

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital,
(ein offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses
per 31. Dezember 2016

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2016

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 2016

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Anlageverwalters	11
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	14
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	17
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	18
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	19
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	21
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	22
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	24
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	25
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	27
Erläuterungen zum Jahresabschluss	28
Total Expense Ratio ("TER")	36
Portfolioumschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, "PTR")	37
Performance	38
Andere Informationen für die Aktionäre	39

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, Caleruega 97, 3D, 28033 Madrid, Spanien
Mitglieder	Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG*, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzende	Marc BRIOL, Direktor, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (bis 1. Dezember 2016) Christian SCHRÖDER, Generalsekretär der Gruppe und Leiter der Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (seit 1. Dezember 2016)
Mitglieder	Pierre ETIENNE, Geschäftsführender Direktor, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 1. Dezember 2016) Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Claude KREMER, Partner, Arendt & Medernach – Avocats 14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 14. März 2016)

* Seit dem 1. April 2016 befindet sich der Sitz der SIA Funds AG nicht mehr in Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, sondern in Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Schweiz.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Mitglieder des Management Committee	<p>Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p> <p>Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p> <p>Cédric HAENNI, Leiter Risiko & Compliance, FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz</p> <p>Dorian JACOB, Leiter Anlagecontrolling, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p>
Depotbank	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p>
Zentralverwaltungsstelle	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p>
Anlageverwalter und Hauptvertriebsstelle	<p>SIA Funds AG*, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz</p>
Cabinet de révision agréé/Revisionsstelle	<p>Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i>, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p>
Rechtsberater	<p>Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg</p>
Vertragspartner bei Differenzgeschäften („CFD“) (Erläuterung 9)	<p>Goldman Sachs International London</p>

* Seit dem 1. April 2016 befindet sich der Sitz der SIA Funds AG nicht mehr in Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, sondern in Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Schweiz.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

Die SICAV veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode und den ungeprüften Halbjahresbericht innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Die geprüften Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder einem anderen von der Depotbank benannten Unternehmen sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert pro Aktie der einzelnen Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der Zentralverwaltung erhältlich.

Sämtliche Satzungsänderungen wurden im *Recueil électronique des sociétés et associations* vom 1. Juni 2016 veröffentlicht (bis zum 31. Mai 2016: „*Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*“).

Eine Aufstellung über die im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der verschiedenen Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen per 31. Dezember 2016 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 31. Dezember 2016 berechnet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

Vertrieb in der Schweiz

Die SICAV wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als ausländische kollektive Kapitalanlage im Sinne von Artikel 119 des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 über die kollektiven Kapitalanlagen zugelassen.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz (nur für die Teilfonds, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen wurden)

SIA Funds AG* mit Sitz in Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vertriebsstelle der SICAV in der Schweiz zugelassen, um die Aktien der SICAV in der Schweiz anzubieten und zu vertreiben.

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, wurde zur Zahlstelle für die in der Schweiz vertriebenen Aktien der SICAV ernannt.

Der Verkaufsprospekt der SICAV, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Veröffentlichungen

Informationen im Zusammenhang mit der SICAV werden auf „www.fundinfo.com“ veröffentlicht. Zeichnungs- und Rücknahmepreise aller Aktienklassen sowie der Nettoinventarwert mit der Anmerkung „ohne Gebühren“ werden an jedem Geschäftstag auf den folgenden Websites veröffentlicht: www.fundinfo.com und www.s-i-a.ch.

Im Rahmen des Rechtsverhältnisses zwischen der SICAV und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Version des für die Schweizer Anleger bestimmten Verkaufsprospektes massgeblich.

Für Aktionäre, die ihre Aktien in der Schweiz erworben haben, ist der für die Schweizer Anleger bestimmte Verkaufsprospekt in Deutsch massgeblich.

Rückvergütungen und Kommissionen

Die SICAV und ihre Vertreter können Bestandespflegekommissionen als Vergütung für den Vertrieb von Aktien in der Schweiz oder von der Schweiz aus zahlen. Diese Zahlung kann die folgenden Dienstleistungen umfassen:

- Umsetzung von Verfahren zur Zeichnung oder zum Halten von Anteilen oder zur Tätigkeit als Depotstelle für Anteile;
- Aufbewahrung und Verteilung von Werbeunterlagen und rechtlichen Dokumenten;

* Seit dem 1. April 2016 befindet sich der Sitz der SIA Funds AG nicht mehr in Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, sondern in Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Schweiz.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

- Verteilung oder Bereitstellung gesetzlich vorgeschriebener Veröffentlichungen und sonstiger Veröffentlichungen;
- Analyse und Erfüllung von durch den Anbieter auferlegten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäsche, Kenntnis des Kunden („Knowing your client“) und Vertriebsbeschränkungen;
- Bereitstellung von Erklärungen und Antworten zu spezifischen Fragen von Anlegern;
- Erstellung von Fondsanalysematerial;
- zentralisiertes Management der Geschäftsbeziehungen;
- Schulung von Kundenberatern zu kollektiven Kapitalanlagen;
- Bestellung und Überwachung sonstiger Vertriebsstellen.

Bestandespflegekommissionen werden nicht als Rückvergütungen betrachtet, selbst wenn sie letztendlich vollständig oder teilweise an Anleger zurückgezahlt werden.

Die durch Bestandespflegekommissionen Begünstigten verpflichten sich, eine transparente Veröffentlichung sicherzustellen und den Anlegern kostenlos und freiwillig Angaben zu den Zahlungen zu machen, die sie für den Vertrieb erhalten können.

Auf Anfrage liefern sie Angaben zu den Beträgen, die sie tatsächlich für den Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen an Anleger erhalten haben.

Die SICAV und ihre Vertreter können im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz oder von der Schweiz aus auf Anforderung Rückvergütungen direkt an Anleger zahlen. Die Rückvergütungen dienen dazu, die von den betreffenden Anlegern getragenen Gebühren oder Kosten zu mindern. Rückvergütungen sind nach Massgabe der folgenden Punkte zugelassen:

- Sie werden aus den Gebühren der SICAV gezahlt und werden somit nicht von den Vermögenswerten des Fonds abgezogen;
- ihre Zahlung erfolgt anhand objektiver Kriterien;
- sie werden allen Anlegern, die die objektiven Kriterien erfüllen und Rückvergütungen verlangen, unter denselben zeitlichen Bedingungen und im selben Umfang gewährt.

Für die Gewährung von Rückvergütungen durch die SICAV gelten folgende objektive Kriterien:

- Zeichnungsvolumen des Anlegers und Gesamtvolumen der vom Anleger in der SICAV oder ggf. der Produktpalette der Vertriebsstelle gehaltenen Anlagen;
- Betrag der für den Anleger anfallenden Gebühren;
- Anlageverhalten des Anlegers (z. B. erwarteter Anlagehorizont);
- durch den Anleger gebotene Unterstützung während der Startphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage teilt die SICAV Anlegern die Höhe der Rückvergütungen kostenlos mit.

Ausführungsort und Gerichtsstand

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der SICAV ist der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Vertrieb in Deutschland

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle für die Aktien der SICAV, die für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen sind:

B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA
Große Gallusstraße 18
D-60311 Frankfurt am Main

Bank B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA, Große Gallusstraße 18, D-60311 Frankfurt am Main, fungiert als Zahl- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland eingereicht werden. Die Rücknahmeerlöse, etwaige Dividendenausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden auf Wunsch der Aktionäre auch über die Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ausgezahlt (per Überweisung, Scheck oder Bareinlage).

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung der SICAV, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für die Aktien sowie alle anderen für die Aktionäre bestimmten Informationen sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf www.fondsweb.de veröffentlicht, und jegliche anderen Informationen für die Aktionäre werden im „Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Vertrieb in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Zahl- und Informationsstelle für die Aktien der SICAV, die für den öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassen ist:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Anträge auf Rücknahme von Aktien der SICAV können an die Zahlstelle in Österreich gesendet werden, die für die Abwicklung von Rücknahmen und die Auszahlung von Rücknahmeerlösen sowie, auf Anfrage österreichischer Aktionäre und in Zusammenarbeit mit der SICAV und der Depotbank, für die sonstigen Zahlungen der SICAV an jene Aktionäre zuständig ist.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, einschliesslich des Anhangs für österreichische Anleger, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzung der SICAV sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien sind bei der Zahlstelle in Österreich erhältlich; dort kann auch Einsicht in sonstige vorhandene Unterlagen genommen werden, sofern Einsicht in solche gewährt wird.

Die Nettoinventarwerte der Teilfonds werden auf der Website www.s-i-a.ch veröffentlicht.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Der steuerliche Berater der SICAV in Österreich ist:

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Wien

Besteuerung

Den Aktionären wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die Besteuerung ihrer Beteiligung in ihrem Land oder in einem anderen in Frage kommenden Land zu informieren.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters

Performance pro Quartal jedes Teilfonds

Geschäftsperiode	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY - EUR
1. Quartal 2016	-0.9%	12.7%	-2.3%
2. Quartal 2016	1.1%	12.2%	-0.9%
3. Quartal 2016	8.0%	9.1%	7.8%
4. Quartal 2016	10.8%	25.2%	10.8%
	19.9%	72.6%	15.7%

Bericht des Anlageverwalters

Wie im Bericht des Anlageverwalters vom vergangenen Jahr sowie in fast allen unseren Newslettern erwähnt, ist die Entwicklung des NIW pro Aktie kein optimales Instrument für die Messung der Performance der Teilfonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen „tiefgehendere“ Kennzahlen zu berücksichtigen. Vor einem Jahr war die Entwicklung des Nettoinventarwerts pro Aktie unserer Teilfonds aufgrund unserer Positionen in Aktien aus dem Energie- und Metallsektor für uns nicht zufriedenstellend. Dieses Jahr hat sich dieser äusserst negative Trend umgekehrt und wir konnten eine sehr gute Wertentwicklung verzeichnen, wie Sie den nachfolgenden Tabellen entnehmen können.

Erstes Quartal 2016

Das Jahr 2016 begann mit einer hohen Volatilität in den ersten Wochen, wobei der Schwerpunkt auf China und seiner künftigen wirtschaftlichen Entwicklung lag. Der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES - EUR konnte das Quartal jedoch mit sehr guten Ergebnissen abschliessen, während die anderen beiden Teilfonds weiterhin negative Ergebnisse verzeichneten.

Zweites Quartal 2016

Auch das zweite Quartal 2016 stand im Zeichen der hohen Volatilität. Einer der Gründe hierfür war das Brexit-Votum am 23. Juni. Doch auch in diesem Quartal verzeichnete der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES - EUR erneut eine äusserst positive Wertentwicklung, während die beiden anderen Teilfonds nahezu unverändert blieben.

Drittes Quartal 2016

Das dritte Quartal war von positiven Ereignissen geprägt und die Anleger konzentrierten sich verstärkt auf die Fundamentaldaten.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Viertes Quartal 2016

Dieser positive Trend verstärkte sich während des vierten Quartals sogar noch zusätzlich und das Ergebnis sowie die Reaktionen am Markt auf den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl überraschten alle Marktteilnehmer.

Ausblick

Wie bereits zu Beginn dieses Berichts erwähnt, sagt die Entwicklung des NIW pro Aktie innerhalb eines Jahres unseres Erachtens wenig über den fundamentalen Wert eines Portfolios aus. Daher sind unsere Portfolios unserer Meinung nach attraktiv bewertet und gut positioniert für die nächste Phase. Abschliessend möchten wir anmerken, dass wir insbesondere angesichts des derzeitigen Bewertungsniveaus nach wie vor keine Alternative zu Aktien sehen.

Januar 2017

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre von

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Wir haben den beiliegenden Abschluss von LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) und jedes ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2016 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens jedes ihrer Teilfonds für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und anderen Erläuterungen zum Abschluss, geprüft.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat für erforderlich erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Verantwortlichkeit des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch, die für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* übernommen wurden. Diese Grundsätze verlangen, dass wir ethische Anforderungen einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen bezüglich der im Abschluss enthaltenen Zahlen und Angaben. Die Auswahl der Verfahren liegt im Ermessen des *réviseur d'entreprises agréé*, einschliesslich der Bewertung der Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Abschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Bei diesen Risikobewertungen berücksichtigt der *réviseur d'entreprises agréé* interne Kontrollen, die für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses durch das Unternehmen relevant sind, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Unternehmens zu äussern. Eine Prüfung umfasst des Weiteren die Beurteilung der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Darstellung des Abschlusses insgesamt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) und jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2016 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresabschluss enthaltenen Erläuterungen, jedoch nicht den Jahresabschluss und auch nicht unseren darauf bezogenen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise eine Gewähr.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermitteln, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Für Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé

Nicolas Hennebert, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

16. März 2017
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2016

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	145,510,065.85	128,362,092.30	11,558,271.50	5,589,702.05
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	20,955,709.21	19,578,303.23	524,842.15	852,563.83
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	166,465,775.06	147,940,395.53	12,083,113.65	6,442,265.88
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	2,573,034.40	1,023,948.06	1,505,736.50	43,349.84
Termineinlagen bei Banken	13,912,660.55	13,332,096.27	0.00	580,564.28
Zinsforderungen, netto (Erläuterung 2.e)	97.90	93.81	0.00	4.09
	182,951,567.91	162,296,533.67	13,588,850.15	7,066,184.09
PASSIVA				
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 10)	4,432.00	0.00	0.00	4,432.00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	611,599.63	557,894.27	39,584.75	14,120.61
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	22,983.55	20,388.14	1,707.39	888.02
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	187,029.57	170,432.57	9,240.14	7,356.86
	826,044.75	748,714.98	50,532.28	26,797.49
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2016	182,125,523.16	161,547,818.69	13,538,317.87	7,039,386.60
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2015	162,499,629.54	149,431,249.67	6,408,304.52	6,660,075.35
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2014	186,738,021.49	167,769,142.44	9,345,477.65	952,144.63

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	162,499,629.54	149,431,249.67	6,408,304.52	6,660,075.35
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	2,987,602.37	2,756,871.29	110,924.15	119,806.93
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	22,469.90	0.00	22,469.90	0.00
Bankzinsen	14,458.75	13,871.00	-8.56	596.31
	3,024,531.02	2,770,742.29	133,385.49	120,403.24
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,242,696.87	2,066,217.80	122,468.34	54,010.73
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	96,425.10	86,156.06	4,205.99	6,063.05
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	441,026.21	369,849.34	39,286.10	31,890.77
Dienstleistungsgebühr	299,005.49	274,756.22	12,246.84	12,002.43
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	77,769.29	70,130.10	4,615.49	3,023.70
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	389,454.69	341,432.94	25,478.52	22,543.23
	3,546,377.65	3,208,542.46	208,301.28	129,533.91
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-521,846.63	-437,800.17	-74,915.79	-9,130.67
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	5,667,325.76	4,530,744.84	945,130.22	191,450.70
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	-0.06	17,591.35	0.00	-17,591.41
Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften	435,415.24	419,898.63	5,792.84	9,723.77
Realisierte Nettoverluste aus Optionsbestand	-145,226.85	-138,764.14	0.00	-6,462.71
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	3,435,005.72	2,975,804.66	523,791.70	-64,590.64
REALISIRTER NETTOGEWINN	8,870,673.18	7,367,475.17	1,399,798.97	103,399.04
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:				
- aus dem Wertpapierbestand	21,635,175.91	17,609,358.39	3,261,625.67	764,191.85
- aus Optionsbestand	-1,170.72	0.00	0.00	-1,170.72
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	30,504,678.37	24,976,833.56	4,661,424.64	866,420.17
Zeichnungen von Aktien	39,260,553.92	34,259,175.71	3,975,925.91	1,025,452.30
Rücknahmen von Aktien	-50,139,338.67	-47,119,440.25	-1,507,337.20	-1,512,561.22
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	182,125,523.16	161,547,818.69	13,538,317.87	7,039,386.60

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	313,817.46	397.47	331.39	321.19
	Classic CHF	CHF	52,977.06	426.09	360.35	386.18
	Classic GBP	GBP	939.38	339.28	244.24	249.26
	Classic USD	USD	38,677.14	419.23	359.99	388.66
	Classic EUR-D	EUR	27.19	397.47	-	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	63,051.77	118.26	68.52	82.91
	Natural Resources - CHF Class	CHF	35,965.38	126.77	74.51	99.69
	Natural Resources - GBP Class	GBP	76.00	100.95	50.50	64.34
	Natural Resources - USD Class	USD	15,386.33	124.73	74.43	100.33
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR	37,274.30	187.88	162.35	175.67
	A CAP USD	USD	208.00	183.72	163.54	-

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres/periode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/periode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	359,946.03	73,996.12	-120,124.69	313,817.46
Classic CHF	48,710.21	12,706.32	-8,439.47	52,977.06
Classic GBP	1,062.02	133.00	-255.64	939.38
Classic USD	41,202.92	7,758.27	-10,284.05	38,677.14
Classic EUR-D	-	27.19	-	27.19
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	48,846.83	23,225.30	-9,020.36	63,051.77
Natural Resources - CHF Class	27,775.38	10,665.00	-2,475.00	35,965.38
Natural Resources - GBP Class	1.00	366.03	-291.03	76.00
Natural Resources - USD Class	16,905.54	2,641.00	-4,160.21	15,386.33
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	39,200.21	5,700.36	-7,626.27	37,274.30
A CAP USD	1,966.93	-	-1,758.93	208.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	149,052.31	4,778,967.77	2.96
PANDORA	37,203.91	4,623,273.96	2.86
		9,402,241.73	5.82
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	87,404.84	6,947,810.52	4.30
HEIDELBERGCEMENT	43,185.43	3,827,524.80	2.37
		10,775,335.32	6.67
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	50,955.09	5,383,405.38	3.33
		5,383,405.38	3.33
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	423,999.37	2,334,581.66	1.45
EASYJET	360,418.10	4,243,445.79	2.63
ENQUEST	4,840,925.32	2,381,900.82	1.47
PREMIER FOODS	2,726,800.75	1,493,416.75	0.92
PREMIER OIL	2,545,955.89	2,207,133.46	1.37
		12,660,478.48	7.84
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	897,424.43	3,749,617.11	2.32
		3,749,617.11	2.32
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	78,157.52	5,278,180.89	3.27
		5,278,180.89	3.27
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	87,298.47	3,164,924.05	1.96
		3,164,924.05	1.96
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE	429,778.70	1,396,429.64	0.86
		1,396,429.64	0.86
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	67,044.46	962,197.70	0.60
FIRST QUANTUM MINERALS	288,919.60	2,726,865.19	1.69
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,399,987.63	2,741,633.28	1.70
		6,430,696.17	3.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROUP	491,391.68	6,569,906.77	4.07
UNILEVER SHS	88,368.86	3,456,547.88	2.14
		10,026,454.65	6.21
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	99,688.91	3,764,012.49	2.33
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	184,963.51	9,801,325.54	6.06
MARINE HARVEST	435,544.62	7,469,381.74	4.61
		21,034,719.77	13.00
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	333,304.79	5,497,862.50	3.40
		5,497,862.50	3.40
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	132,468.48	3,436,832.69	2.13
		3,436,832.69	2.13
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	51,048.04	3,478,616.58	2.15
		3,478,616.58	2.15
<i>SPANIEN</i>			
VISCOFAN	66,051.69	3,094,521.64	1.92
		3,094,521.64	1.92
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	371,514.88	2,849,226.50	1.76
		2,849,226.50	1.76
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	32,229.52	3,539,060.22	2.19
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	132,269.16	3,389,652.45	2.10
CALIFORNIA RESOURCES	230,103.82	4,644,618.14	2.88
CITIGROUP	87,310.93	4,919,544.12	3.05
COCA-COLA	67,369.31	2,648,146.08	1.64
FLUOR	96,991.38	4,829,569.06	2.99
HALLIBURTON	79,075.55	4,055,176.13	2.51
SCHLUMBERGER LTD	43,161.47	3,435,322.46	2.13
UNITED TECHNOLOGIES	46,252.86	4,807,052.75	2.98
VISA 'A'	54,247.71	4,012,711.02	2.48
		40,280,852.43	24.95
WERTPAPIERBESTAND		147,940,395.53	91.58
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,023,948.06	0.63
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		13,332,096.27	8.25
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-748,621.17	-0.46
NETTOVERMÖGEN		161,547,818.69	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2016

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	24.95
Norwegen	13.00
Grossbritannien	7.84
Deutschland	6.67
Niederlande	6.21
Dänemark	5.82
Kanada	3.99
Österreich	3.40
Frankreich	3.33
Irland	3.27
Indien	2.32
Schweiz	2.15
Schweden	2.13
Japan	1.96
Spanien	1.92
Südkorea	1.76
Jersey	0.86
	91.58

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	14.83
Banken und Kreditinstitute	9.60
Öl	9.49
Pharmazeutika und Kosmetik	7.57
Landwirtschaft und Fischerei	6.94
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.82
Bauwesen und Baumaterialien	5.77
Maschinen- und Apparatebau	5.12
Bergbau und Stahlwerke	3.39
Chemikalien	3.33
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.98
Versorgungsbetriebe	2.96
Diverse Konsumgüter	2.86
Transportwesen und Frachtverkehr	2.63
Verschiedenes	2.33
Automobile	2.32
Computer und Bürobedarf	2.19
Immobilien	1.45
	91.58

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
INDEPENDENCE GROUP	113,148.00	335,567.34	2.48
WESTERN AREAS	163,828.00	345,283.29	2.55
		680,850.63	5.03
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	30,600.00	293,307.46	2.17
		293,307.46	2.17
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	2,510.00	265,181.50	1.96
		265,181.50	1.96
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	56,883.00	313,203.32	2.31
ENQUEST	1,405,811.00	691,707.09	5.11
PREMIER OIL	703,205.00	609,620.65	4.50
		1,614,531.06	11.92
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	354,382.04	2.62
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	357,001.76	2.64
		711,383.80	5.26
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE	106,978.00	347,591.09	2.57
		347,591.09	2.57
<i>KANADA</i>			
CAMECO	25,938.00	257,459.54	1.90
CENOVUS ENERGY	28,593.00	410,356.35	3.03
FIRST QUANTUM MINERALS	41,978.00	396,194.46	2.93
HUDBAY MINERALS	23,744.00	128,920.06	0.95
IVANHOE MINES 'A'	75,788.00	136,094.18	1.01
LEADFX	81,533.00	43,231.48	0.32
SUNCOR ENERGY	11,702.00	363,186.76	2.68
TECK RESSOURCES 'B'	7,235.00	137,439.51	1.02
		1,872,882.34	13.84
<i>NIEDERLANDE</i>			
CONSTELLUM 'A'	39,699.00	222,066.02	1.64
		222,066.02	1.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	6,682.00	252,296.18	1.86
GRIEG SEAFOOD	102,784.00	924,934.47	6.83
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	15,237.00	807,417.61	5.96
MARINE HARVEST	11,052.00	189,536.51	1.40
NORWAY ROYAL SALMON	35,484.00	809,033.13	5.98
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	9,631.00	203,355.95	1.50
		<hr/>	
		3,186,573.85	23.53
<i>SPANIEN</i>			
VISCOFAN	8,086.00	378,829.10	2.80
		<hr/>	
		378,829.10	2.80
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CALIFORNIA RESOURCES	33,152.00	669,169.17	4.94
CUMMINS	1,664.00	215,614.05	1.59
FLUOR	6,352.00	316,290.20	2.34
FREEPORT MCMORAN	17,689.00	221,206.87	1.63
HALLIBURTON	7,464.00	382,771.10	2.83
HESS	4,316.00	254,888.53	1.88
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	177,482.84	1.31
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,035.00	272,494.04	2.01
		<hr/>	
		2,509,916.80	18.53
WERTPAPIERBESTAND		12,083,113.65	89.25
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,505,736.50	11.12
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-50,532.28	-0.37
NETTOVERMÖGEN		13,538,317.87	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2016

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	23.53
Vereinigte Staaten	18.53
Kanada	13.84
Grossbritannien	11.92
Indonesien	5.26
Australien	5.03
Spanien	2.80
Jersey	2.57
Brasilien	2.17
Frankreich	1.96
Niederlande	1.64
	<hr/>
	89.25

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	26.85
Landwirtschaft und Fischerei	15.35
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	14.74
Bergbau und Stahlwerke	11.31
Verschiedenes	7.68
Edelmetalle und Edelsteine	5.12
Maschinen- und Apparatebau	3.93
Immobilien	2.31
Chemikalien	1.96
	<hr/>
	89.25

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	6,490.69	208,106.66	2.96
PANDORA	1,620.09	201,326.76	2.86
		409,433.42	5.82
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	3,806.16	302,551.87	4.30
HEIDELBERGCEMENT	1,880.57	166,674.78	2.37
		469,226.65	6.67
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	2,218.91	234,427.72	3.33
		234,427.72	3.33
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	18,463.63	101,662.54	1.44
EASYJET	15,694.90	184,786.62	2.63
ENQUEST	210,804.68	103,723.11	1.47
PREMIER FOODS	118,742.25	65,032.87	0.92
PREMIER OIL	110,867.11	96,112.63	1.37
		551,317.77	7.83
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	39,079.57	163,282.18	2.32
		163,282.18	2.32
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	3,403.48	229,845.57	3.27
		229,845.57	3.27
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	3,801.53	137,820.93	1.96
		137,820.93	1.96
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE	18,715.30	60,809.43	0.86
		60,809.43	0.86
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	2,919.54	41,900.21	0.60
FIRST QUANTUM MINERALS	12,581.40	118,745.06	1.69
NORTHERN DYNASTY MINERALS	60,964.37	119,388.15	1.70
		280,033.42	3.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROUP	21,398.32	286,095.53	4.06
UNILEVER SHS	3,848.14	150,520.08	2.14
		436,615.61	6.20
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	4,341.09	163,909.05	2.33
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,054.49	426,812.02	6.05
MARINE HARVEST	18,966.38	325,264.39	4.62
		915,985.46	13.00
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	14,514.21	239,411.91	3.40
		239,411.91	3.40
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	5,768.52	149,661.56	2.13
		149,661.56	2.13
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	2,222.96	151,481.09	2.15
		151,481.09	2.15
<i>SPANIEN</i>			
VISCOFAN	2,876.31	134,755.16	1.91
		134,755.16	1.91
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	16,178.12	124,073.45	1.76
		124,073.45	1.76
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	1,403.48	154,113.19	2.19
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	5,759.84	147,607.03	2.10
CALIFORNIA RESOURCES	10,020.18	202,256.22	2.87
CITIGROUP	3,802.07	214,228.25	3.04
COCA-COLA	2,933.69	115,317.13	1.64
FLUOR	4,223.62	210,310.16	2.99
HALLIBURTON	3,443.45	176,588.16	2.51
SCHLUMBERGER LTD	1,879.53	149,595.79	2.13
UNITED TECHNOLOGIES	2,014.14	209,329.66	2.97
VISA 'A'	2,362.29	174,738.96	2.48
		1,754,084.55	24.92
WERTPAPIERBESTAND		6,442,265.88	91.52
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		43,349.84	0.62
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		580,564.28	8.25
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-26,793.40	-0.39
NETTOVERMÖGEN		7,039,386.60	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2016

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	24.92
Norwegen	13.00
Grossbritannien	7.83
Deutschland	6.67
Niederlande	6.20
Dänemark	5.82
Kanada	3.99
Österreich	3.40
Frankreich	3.33
Irland	3.27
Indien	2.32
Schweiz	2.15
Schweden	2.13
Japan	1.96
Spanien	1.91
Südkorea	1.76
Jersey	0.86
	<hr/>
	91.52

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	14.81
Banken und Kreditinstitute	9.58
Öl	9.48
Pharmazeutika und Kosmetik	7.57
Landwirtschaft und Fischerei	6.95
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.82
Bauwesen und Baumaterialien	5.77
Maschinen- und Apparatebau	5.12
Bergbau und Stahlwerke	3.39
Chemikalien	3.33
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.97
Versorgungsbetriebe	2.96
Diverse Konsumgüter	2.86
Transportwesen und Frachtverkehr	2.63
Verschiedenes	2.33
Automobile	2.32
Computer und Bürobedarf	2.19
Immobilien	1.44
	<hr/>
	91.52

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, die als „société anonyme“ nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und die Voraussetzungen für eine Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung erfüllt. Ihr Ziel besteht darin, gemäss ihrer Satzung und dem Verkaufsprospekt und wie darin ausführlicher beschrieben unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung in Wertpapiere zu investieren.

Die SICAV wurde am 2. Februar 2006 mit einem Anfangskapital von EUR 31,000 für unbestimmte Zeit errichtet. Ihre Satzung wurde zuletzt am 26. Juli 2006 geändert, und die Änderung wurde am 30. August 2006 im „*Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*“ veröffentlicht.

Die gesetzlich vorgeschriebene Mitteilung über die Ausgabe und den Verkauf von Aktien der SICAV wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist unter der Nummer B 113 981 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV besteht aus mehreren Teilfonds. Jeder Teilfonds hat eine spezifische Anlagepolitik und lautet auf eine spezifische Währung.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2013 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

Per 31. Dezember 2016 bestand LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) aus drei aktiven Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY, auf Euro (EUR) lautend.

Per 31. Dezember 2016 sind folgende Aktienklassen ausgegeben:

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic GBP	GBP
	Classic USD	USD
	Classic EUR-D *	EUR

* aufgelegt am 21. November 2016

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	EUR
	Natural Resources - Klasse CHF	CHF
	Natural Resources - Klasse GBP	GBP
	Natural Resources - Klasse USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR
	A CAP USD	USD

Pooling:

Die SICAV wendet zum Zwecke der effizienten Verwaltung der Vermögenswerte ein Pooling-Verfahren an.

Die Wertpapierbestände der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC und LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY werden gemeinsam in einem einzigen Anlagenpool verwaltet.

Dieser Pool ist jedoch ausschliesslich für Zwecke der internen Verwaltung bestimmt. Er stellt keine eigene Rechtsperson dar und ist Anlegern nicht unmittelbar zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach seinem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Das oben genannte Prinzip der Vermögenszuteilung gilt für jede Position im Pool. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds hinzugekauften Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

Dividenden, Zinsen und nicht vertraglich vereinbarte Kosten werden im Pool gebucht und den Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Geschäfte (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool zugewiesen. Demgegenüber werden alle vertraglich vereinbarten Kosten (Verwahr-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

Die den einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können jederzeit ermittelt werden.

Die realisierten Gewinne/Verluste und/oder nicht realisierten Mehr-/Minderwerte aus Anlagen werden in der Referenzwährung des Pools im Pool gebucht. Anschliessend werden sie jedem Teilfonds entsprechend seiner Beteiligung am Pool zugewiesen.

Die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte geben die Situation des Portfolios am Stichtag des Geschäftsjahres auf Grundlage der Beteiligung des Teilfonds an dem Pool an diesem Datum wieder.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste - Pooling-Effekt“ ausgewiesenen Beträge stellen Folgendes dar:

- den Wechselkurseffekt aufgrund der Unterschiede zwischen den am Stichtag und den bei jeder NIW-Berechnung verwendeten Wechselkursen;
- die Auswirkung der Differenz zwischen der prozentualen Beteiligung an dem bzw. den Pool(s) am Stichtag und der prozentualen Beteiligung bei jeder NIW-Berechnung.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter, bei der Zahlstelle und am Sitz der SICAV erhältlich.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden vollständig abgeschrieben.

c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

d) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt. In anderen Währungen als EUR ausgedrückte Buchungsposten der verschiedenen Teilfonds werden zu den am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen umgerechnet.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

e) Bewertung des Wertpapierbestandes

1) An einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Werden die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt, erlässt der Verwaltungsrat der SICAV Vorschriften bezüglich der Reihenfolge, in der die Börsen oder geregelten Märkte für die Bereitstellung von Kursen für Wertpapiere oder Vermögenswerte verwendet werden.

2) Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, oder Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem organisierten Markt gehandelt werden, für deren angemessenen Marktwert der zuletzt verfügbare Bewertungskurs jedoch nicht repräsentativ ist, werden vorsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV auf der Basis der voraussichtlichen Verkaufspreise bewertet.

3) Barbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

4) Anteile/Aktien von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes bewertet. Ist dieser Preis für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht repräsentativ, wird er auf fairer und angemessener Grundlage vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelt. Anteile/Aktien von geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet.

5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen bewertet; dieser Gesamtwert wird nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten abgeschrieben.

6) Termingeschäfte sowie Forward- und Optionskontrakte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der gemäss den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich anzuwendenden Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Termingeschäften sowie Forward- und Optionskontrakten, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, beruht auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen, die an dieser Börse oder diesem anderen geregelten Markt, an der bzw. dem die betreffenden Termingeschäfte sowie Forward- oder Optionskontrakte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Termingeschäft, Forward- oder Optionskontrakt am Tag der Bewertung des Vermögens nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontrakts.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Gegebenenfalls anfallende nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

g) Bewertung von Differenzgeschäften (CFD)

CFD werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

h) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

i) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Basiswährung der verschiedenen Teilfonds lauten, wird anhand des am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurses berechnet.

j) Buchung von Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus Differenzgeschäften („CFD“) werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Differenzgeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Erträge

Dividenden werden am Tag der ex-Dividende Notierung verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

l) Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, eine Ausschüttungspolitik einzuführen. Das Nettovermögen der SICAV darf infolge von Dividendenausschüttungen nicht unter EUR 1,250,000 fallen.

m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Depotbankgebühren und weitere Gebühren. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSSTEUER

Das Nettovermögen der SICAV unterliegt einer Abonnementssteuer von jährlich 0.05%, die am Ende eines jeden Kalenderquartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens der SICAV zum Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Für Klassen, die institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes) vorbehalten sind, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

Der Anlageverwalter und die Hauptvertriebsstelle haben Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr und eine Vertriebsgebühr von der SICAV, die vierteljährlich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen sind. Der jährliche Gesamtgebührensatz kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren. Beide Gebühren werden insgesamt 1.50% des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Teilfonds, das im betreffenden Quartal berechnet wird, nicht überschreiten.

Im Geschäftsjahr galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungs- und Vertriebsgebühren:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES: 1.50%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY: 0.90%

ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORAR

Der Anlageverwalter/die Hauptvertriebsstelle können ein Erfolgshonorar erhalten, das vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoinventarwertes (NIW) zu zahlen ist.

Nähere Angaben zur Berechnungsmethode sind dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV zu entnehmen.

Für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr wurde den Teilfonds kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2016 bestehenden Verbindlichkeiten für sonstige Aufwendungen beziehen sich hauptsächlich auf Prüfungs-, Administrations-, Depotbank- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren.

ERLÄUTERUNG 7 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMWANDLUNG VON AKTIEN

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach Eingang des Zeichnungs- bzw. Rücknahmeantrages berechnet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Am Vertrieb von Aktien beteiligte Vermittler können ihren Kunden, die über sie Aktien der SICAV zeichnen oder zurückgeben, zusätzliche Gebühren berechnen.

Nach dem Ermessen des Verwaltungsrates der SICAV kann die SICAV eine Umtauschgebühr von bis zu 1.00% des Nettoinventarwertes der Aktien der Klasse, in die der Umtausch beantragt wird, erheben (und unter dem Titel „Sonstige Erträge“ ausweisen), um die Anleger vor unangemessenem Handel infolge von Umtauschgeschäften zwischen den Teilfonds zu schützen.

Ausführlichere Angaben entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV.

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 31. Dezember 2016 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.414473	CAD	1 EUR =	123.020700	JPY
1 EUR =	1.071995	CHF	1 EUR =	1,273.924824	KRW
1 EUR =	7.435512	DKK	1 EUR =	9.078971	NOK
1 EUR =	0.853599	GBP	1 EUR =	9.581981	SEK
1 EUR =	14,209.901910	IDR	1 EUR =	1.054750	USD
1 EUR =	71.585882	INR			

ERLÄUTERUNG 9 CFD-GESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2016 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	332,006	CAD	4,764,835.37
Grifols 'B'	306,659	EUR	4,662,751.79
Henkel	53,503	EUR	5,295,740.13
MTU Aero Engines Holdings	28,285	EUR	3,105,723.64
Sodexo	28,790	EUR	3,143,899.42

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Baker Hughes Inc	3,950	USD	243,310.26
Northern Dynasty Minerals	241,500	CAD	472,936.03
Schlumberger	4,500	USD	358,165.44

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	14,458	CAD	207,491.24
Grifols 'B'	13,354	EUR	203,045.87
Henkel	2,330	EUR	230,610.21

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
MTU Aero Engines Holdings	1,232	EUR	135,242.96
Sodexo	1,254	EUR	136,905.38

ERLÄUTERUNG 10 OPTIONS KONTRAKTE

Per 31. Dezember 2016 hatte die SICAV folgende offene Optionskontrakte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflich- tung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
CALL Aena	-5	130	17.03.2017	EUR	-32,391.11	-2,005.00
CALL Deutsche Lufthansa	-57	12.5	20.03.2017	EUR	-33,570.72	-3,192.00
CALL Encana	-61	12	21.04.2017	USD	-39,114.42	-6,361.70
CALL Kone OYJ 'B'	-18	40	17.03.2017	EUR	-57,392.87	-6,039.00
CALL PSP Swiss Property Reg.	-7	86	23.01.2017	CHF	-44,300.48	-1,606.35
CALL PSP Swiss Property Reg.	-9	84	20.02.2017	CHF	-59,030.86	-3,778.00
CALL Repsol	-52	13.5	17.03.2017	EUR	-34,686.14	-2,964.00
PUT Aena	5	130	17.03.2017	EUR	-33,037.41	2,160.00
PUT Deutsche Lufthansa	57	12.5	20.03.2017	EUR	-36,648.04	4,560.00
PUT Encana	61	12	21.04.2017	USD	-28,949.43	7,807.54
PUT Kone OYJ 'B'	18	40	17.03.2017	EUR	-30,956.90	2,808.00
PUT PSP Swiss Property Reg.	7	86	23.01.2017	CHF	-10,177.84	319.96
PUT PSP Swiss Property Reg.	9	84	20.02.2017	CHF	-14,850.07	478.55
PUT Repsol	52	13.5	17.03.2017	EUR	-26,414.64	3,380.00

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2016, war EUR 4,432.00 und ist in der Passiva Teil der Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNG 11 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER")

Nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association („SFAMA“) vom 16. Mai 2008, der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“, ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monatsperiode zu veröffentlichen.

Die TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Anlageverwaltungs- und -beratungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und dem durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettvermögens für die betreffende Geschäftsperiode), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen, wie in Punkt 8 der Richtlinie angegeben, annualisiert. Die Beträge wurden annualisiert, wobei einige Fixkosten nicht gleichmässig über das gesamte Jahr verteilt wurden.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 betrug die TER:

Klassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC		
Classic EUR	2.08%	2.08%
Classic CHF	2.08%	2.08%
Classic GBP	2.08%	2.08%
Classic USD	2.08%	2.08%
Classic EUR-D	2.40%	2.40%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES		
Natural Resources - EUR Class	2.24%	2.24%
Natural Resources - CHF Class	2.25%	2.25%
Natural Resources - GBP Class	2.45%	2.45%
Natural Resources - USD Class	2.21%	2.21%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY		
A CAP EUR	1.74%	1.74%
A CAP USD	1.72%	1.72%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Portfolioumschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, "PTR")

Nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association („SFAMA“) vom 16. Mai 2008, der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“, ist die SICAV verpflichtet, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 einen PTR zu veröffentlichen.

Der Portfolioumschlag (PTR) bezieht sich auf das Mass der Handelstätigkeit innerhalb des Portfolios eines Teilfonds.

Der PTR ist definiert als das Verhältnis zwischen der Differenz der Summe der Käufe und Verkäufe und der Summe der Zeichnungen und Rücknahmen und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettovermögens in der betreffenden Geschäftsperiode) des Teilfonds, angegeben in seiner Referenzwährung.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 belief sich der PTR der einzelnen Teilfonds auf:

Teilfonds

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	24.73%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	47.09%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	43.25%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2015 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2016 berechnet.

In den Performancedaten sind Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren nicht berücksichtigt.

Per 31. Dezember 2016 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	19.94%	3.18%	11.62%
Classic CHF	CHF	18.24%	-6.69%	9.51%
Classic GBP	GBP	38.91%	-2.01%	4.12%
Classic USD	USD	16.46%	-7.38%	-1.98%
Classic EUR-D	EUR	4.17%*	-	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources EUR - EUR Class		72.59%	-17.36%	-3.65%
Natural Resources CHF - CHF Class		70.14%	-25.26%	-5.46%
Natural Resources GBP - GBP Class		99.90%	-21.51%	-10.13%
Natural Resources USD - USD Class		67.58%	-25.81%	-15.38%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	EUR	15.73%	-7.58%	0.14%*
A CAP USD	USD	12.34%	-14.54%*	-

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie zum Ende des Geschäftsjahres verglichen wurde.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Performances. In den Performancedaten sind Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren nicht berücksichtigt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre

1. Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Einzelheiten zur Vergütungspolitik, einschliesslich der für die Festlegung der festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter zuständigen Personen, einer Erläuterung der zentralen Vergütungselemente sowie einer Übersicht über die Art und Weise der Festlegung der Vergütung, stehen auf der Website www.group.pictet/fps zur Verfügung. Ein Exemplar der Zusammenfassung der Vergütungspolitik in Papierform wird dem Aktionär auf Anfrage kostenlos bereitgestellt.

2. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR“)

Zum 31. Dezember 2016 unterliegt die SICAV derzeit nicht den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR“). Des Weiteren wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Jahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

3. Hinweise zur Risikomessung

Die 3 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoengagements die VaR-Methode an.

Genauer gesagt wendet der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY die absolute VaR-Methode an, während die beiden anderen Teilfonds die relative VaR-Methode anwenden.

In der folgenden Tabelle sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Teilfonds	Durchschnittliches Leverage*	Ansatz zur Berechnung des Leverage	Ansatz zur Überwachung des GRE	VaR optionale Methode	VaR-Limit-Quote			Durchschnittliches VaR des Teilfonds	Durchschnittliches VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und -Daten
					Durchschnitt	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	14.09%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	114.05%	97.10%	138.97%	15.41%	13.52%	2/3 MSCI WORLD Index und 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	7.69%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	101.26%	88.49%	115.15%	20.25%	19.96%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. und 20% MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	33.49%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Absolut	13.73%	8.28%	18.17%	13.73%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

* Diese Zahl wurde berechnet als Summe der absoluten Nominalbeträge der verwendeten Finanzderivate, wobei ein Grossteil dieser Finanzderivate für Absicherungszwecke verwendet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Allgemeines

Alle VaR-Zahlen werden unter Berücksichtigung der folgenden Parameter berechnet.

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen
- Historische Daten für einen Zeitraum von 3.5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren

Bei der Verarbeitung und Darstellung von VaR-Zahlen bestehen je nach angewandter VaR-Methode (relativ oder absolut) geringfügige Unterschiede.

1 Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) für den Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als VaR-Limitauslastung bezeichnet.

Beispiel: 31. Dezember 2016, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Teilfonds-VaR	15.42%
Benchmark-VaR	13.93%
VaR-Limitauslastung	110.67%

Die Kennzahl muss im Vergleich zu der gesetzlich zulässigen maximalen Obergrenze von 200% gesehen werden.

In den Tabellen sind die durchschnittlichen, minimalen und maximalen Werte dieser Kennzahl zur VaR-Limitauslastung aufgeführt.

In den folgenden beiden Spalten ist der durchschnittliche absolute VaR-Wert für den Teilfonds und die Benchmark im selben Geschäftsjahr aufgeführt.

2 Absolute VaR-Methode

Für Teilfonds, die die absolute VaR-Methode anwenden, werden die Zahlen (durchschn., min. und max. Wert) absolut angegeben. Anders ausgedrückt, werden diese Werte gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Sie wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf täglichen Beobachtungen im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

