

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 (KIIDs), 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 des SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	10
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	11
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	13
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	14
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	16
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	17
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	19
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	20
Total Expense Ratio ("TER")	28
Performance	29
Andere Informationen für die Aktionäre	30

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe des SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, 2, Paseo del Club Deportivo, ES-28223 Pozelo de Alarlon/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	
Vorsitzender	Christian SCHRÖDER, Group Corporate Secretary and Head of Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	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, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Mitglieder des Management Committee	Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Céline COTTET, Leiterin Risiko & Compliance, FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Dorian JACOB, Leiter Anlagecontrolling, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe des SICAV (Fortsetzung)

Zentralverwaltungsstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
<i>Cabinet de révision agréé</i> /Revisionsstelle	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> , 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Differenzgeschäften („CFD“) (Erläuterung 9)	Goldman Sachs International London

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die "SICAV") veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres 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 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 ("NIW") pro Aktie der einzelnen Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der Zentralverwaltung erhältlich.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil électronique des sociétés et associations* veröffentlicht.

Eine Aufstellung über die im Laufe der Geschäftsperiode 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 30. Juni 2018 beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 30. Juni 2018 berechnet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Vertrieb in der Schweiz](#)

Vertreter

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

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Wo Sie wichtige Dokumente erhalten

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und Halbjahresberichte der SICAV sowie eine Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2018

	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	159,330,637.24	123,522,062.76	16,156,632.00	8,092,077.29
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	19,057,032.87	16,682,751.17	1,426,797.31	1,092,906.88
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	178,387,670.11	140,204,813.93	17,583,429.31	9,184,984.17
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.k)	2,010,578.19	1,639,659.04	217,165.39	153,753.76
Termineinlagen bei Banken	12,490,081.98	10,516,398.88	0.00	688,941.80
Zinsforderungen, netto	432.62	363.59	0.00	23.82
	192,888,762.90	152,361,235.44	17,800,594.70	10,027,703.55
PASSIVA				
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	147,944.08	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	698,170.83	605,866.94	66,084.79	22,094.88
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	2,729.67	0.00	0.00	2,729.41
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	22,574.92	18,986.36	2,217.77	1,234.42
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	187,802.07	153,678.75	18,523.15	14,381.97
	1,059,221.57	778,532.05	86,825.71	40,440.68
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2018	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2017	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2016	182,125,523.16	161,547,818.69	13,538,317.87	7,039,386.60

*Einschließlich des gesamten Nettovermögens der Teilfonds, die in der Schweiz nicht registriert sindt

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Geschäftsperiode

	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 DER GESCHÄFTSPERIODE	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.1)	2,276,578.58	1,939,503.36	216,563.32	120,511.90
Bankzinsen	72,246.01	67,724.62	0.00	4,476.18
	2,348,824.59	2,007,227.98	216,563.32	124,988.08
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,379,202.43	1,195,798.34	131,243.27	48,036.60
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	2,730.42	0.00	0.00	2,730.16
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	72,399.89	58,669.77	7,606.70	5,985.94
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	363,966.77	278,062.20	49,757.29	35,649.33
Dienstleistungsgebühr	185,612.30	159,742.54	13,868.23	11,418.76
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	44,707.64	37,937.55	4,267.26	2,366.46
Transaktionskosten (Erläuterung 2.n)	206,941.44	165,724.80	18,303.19	14,804.32
	2,255,560.89	1,895,935.20	225,045.94	120,991.57
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	93,263.70	111,292.78	-8,482.62	3,996.51
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	7,599,458.45	6,565,668.02	567,800.63	450,946.14
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	-401,268.15	-509,998.10	0.00	108,729.95
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	391,327.08	384,621.55	-8,338.52	25,385.55
Realisierte Nettoverluste aus CFD	-773,648.77	-8,655.28	-502,652.76	-262,340.73
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	6,909,132.31	6,542,928.97	48,326.73	326,717.42
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:				
- aus dem Wertpapierbestand	2,076,446.75	924,251.34	1,504,240.15	-206,622.25
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	8,985,579.06	7,467,180.31	1,552,566.88	120,095.17
Zeichnungen von Aktien	26,534,248.47	12,154,948.67	1,679,020.42	210.00
Rücknahmen von Aktien	-35,726,902.09	-29,231,954.24	-3,286,726.31	-3,208,221.54
Dividendenausschüttungen	-51,841.81	-51,841.81	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87

*Einschließlich des gesamten Nettovermögens der Teilfonds, die in der Schweiz nicht registriert sind

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds	Aktienklasse	Währung	Anzahl der Aktien	Nettoinventar-	Nettoinventar-	Nettoinventar-
			im Umlauf	wert	wert	wert
			30.06.2018	pro Aktie	pro Aktie	pro Aktie
				30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	274,471.13	427.30	408.84	397.47
	Classic CHF	CHF	47,959.50	495.38	478.42	426.09
	Classic GBP	GBP	916.38	377.88	362.92	339.28
	Classic USD	USD	28,092.63	498.89	490.94	419.23
	Classic EUR-D	EUR	3,431.12	411.54	408.85	397.47
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	60,423.92	121.20	110.66	118.26
	Natural Resources - CHF Class	CHF	78,973.19	140.51	129.49	126.77
	Natural Resources - GBP Class	GBP	111.00	107.19	98.23	100.95
	Natural Resources - USD Class	USD	6,641.89	141.51	132.88	124.73
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR	52,885.22	188.55	184.10	187.88
	A CAP USD	USD	90.00	204.09	204.95	183.72
	A CAP CHF	CHF	1.00	218.39	215.34	-
Teilfonds und Aktienklasse			Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC						
	Classic EUR		310,630.38	23,692.62	-59,851.87	274,471.13
	Classic CHF		47,560.15	2,419.10	-2,019.75	47,959.50
	Classic GBP		976.38	-	-60.00	916.38
	Classic USD		31,643.14	3,309.50	-6,860.01	28,092.63
	Classic EUR-D		3,581.12	-	-150.00	3,431.12
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES						
	Natural Resources - EUR Class		65,539.05	4,478.23	-9,593.36	60,423.92
	Natural Resources - CHF Class		79,633.44	9,347.00	-10,007.25	78,973.19
	Natural Resources - GBP Class		134.00	-	-23.00	111.00
	Natural Resources - USD Class		15,270.05	670.00	-9,298.16	6,641.89
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY						
	A CAP EUR		70,826.59	-	-17,941.37	52,885.22
	A CAP USD		208.00	-	-118.00	90.00
	A CAP CHF		1.00	-	-	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	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	DKK	195,034.09	5,740,514.15	3.79
PANDORA	DKK	100,843.61	6,033,788.90	3.98
			11,774,303.05	7.77
<i>DEUTSCHLAND</i>				
DEUTSCHE POST	EUR	134,835.75	3,771,355.92	2.49
DRAEGERWERK PFD -OSR-	EUR	47,569.66	2,925,533.80	1.93
HEIDELBERGCEMENT	EUR	72,108.11	5,197,552.70	3.43
			11,894,442.42	7.85
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	71,933.55	7,747,243.09	5.11
			7,747,243.09	5.11
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	1,379,101.42	3,100,223.54	2.05
EASYJET	GBP	165,486.77	3,130,686.86	2.07
KAZ MINERALS	GBP	307,453.36	2,930,807.18	1.93
PREMIER FOODS	GBP	8,165,976.18	3,499,675.21	2.31
PREMIER OIL	GBP	6,067,821.78	8,830,631.98	5.83
			21,492,024.77	14.19
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	97,175.89	7,125,370.61	4.70
			7,125,370.61	4.70
<i>KANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	678,050.13	8,551,487.21	5.64
HUDBAY MINERALS	CAD	371,504.31	1,773,038.06	1.17
NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	2,539,244.10	1,173,851.14	0.77
			11,498,376.41	7.58
<i>NIEDERLANDE</i>				
ING GROUP	EUR	545,181.51	6,720,997.67	4.43
UNILEVER SHS CERT.	EUR	121,960.24	5,827,870.05	3.84
			12,548,867.72	8.27
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	377,335.31	3,406,168.53	2.25
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	1,427,678.11	8,233,602.93	5.43
			11,639,771.46	7.68

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	168,992.12	3,613,051.63	2.38
			3,613,051.63	2.38
<i>SCHWEIZ</i>				
NESTLE	CHF	73,216.50	4,856,600.16	3.20
			4,856,600.16	3.20
<i>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	34,780.49	2,029,441.52	1.34
			2,029,441.52	1.34
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
APPLE	USD	44,325.20	7,027,567.77	4.64
CALIFORNIA RESOURCES	USD	281,660.11	10,961,957.03	7.23
COCA-COLA	USD	112,175.26	4,213,957.57	2.78
UNITED TECHNOLOGIES	USD	45,299.38	4,850,996.37	3.20
VISA 'A'	USD	61,095.56	6,930,842.35	4.57
			33,985,321.09	22.42
WERTPAPIERBESTAND			140,204,813.93	92.49
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,639,659.04	1.08
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			10,516,398.88	6.94
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-778,168.46	-0.51
NETTOVERMÖGEN			151,582,703.39	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2018

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	22.42
Grossbritannien	14.19
Niederlande	8.27
Deutschland	7.85
Dänemark	7.77
Norwegen	7.68
Kanada	7.58
Frankreich	5.11
Irland	4.70
Schweiz	3.20
Österreich	2.38
Spanien	1.34
	92.49

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	20.95
Öl	13.06
Bergbau und Stahlwerke	9.51
Banken und Kreditinstitute	9.00
Pharmazeutika und Kosmetik	6.63
Bauwesen und Baumaterialien	5.81
Chemikalien	5.11
Computer und Bürobedarf	4.64
Transportwesen und Frachtverkehr	4.56
Diverse Konsumgüter	3.98
Versorgungsbetriebe	3.79
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.20
Landwirtschaft und Fischerei	2.25
	92.49

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	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	AUD	125,580.00	408,473.83	2.31
PANORAMIC RESOURCES	AUD	1,213,513.00	476,120.37	2.69
WESTERN AREAS	AUD	184,630.00	415,942.13	2.35
			<hr/>	
			1,300,536.33	7.35
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	56,643.00	486,599.44	2.75
			<hr/>	
			486,599.44	2.75
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,644.00	500,158.80	2.82
			<hr/>	
			500,158.80	2.82
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	134,820.00	303,075.71	1.71
PREMIER OIL	GBP	913,207.00	1,329,009.86	7.49
TULLOW OIL	GBP	261,787.00	725,261.43	4.09
			<hr/>	
			2,357,347.00	13.29
<i>INDONESIEN</i>				
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	IDR	6,168,735.00	365,005.09	2.06
SAMPOERNA AGRO TBK	IDR	2,390,400.00	335,742.29	1.90
			<hr/>	
			700,747.38	3.96
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	35,914.00	345,845.54	1.95
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	9,536.00	294,613.53	1.66
CENOVUS ENERGY	USD	49,910.00	443,578.46	2.50
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	82,327.00	1,038,298.29	5.86
HUBBAY MINERALS	CAD	81,282.00	387,925.73	2.19
IVANHOE MINES 'A'	CAD	241,417.00	424,406.32	2.40
LEADFX	CAD	73,380.00	40,611.30	0.23
SUNCOR ENERGY	CAD	10,929.00	380,701.37	2.15
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	15,750.00	343,436.09	1.94
TREVALI MINING	CAD	525,720.00	308,068.46	1.74
			<hr/>	
			4,007,485.09	22.62
<i>LUXEMBURG</i>				
NEXA RESOURCES	USD	28,222.00	284,504.20	1.61
			<hr/>	
			284,504.20	1.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	92,506.00	835,042.50	4.71
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	173,430.00	1,000,193.07	5.65
MARINE HARVEST	NOK	23,130.00	394,250.27	2.23
NORSK HYDRO	NOK	99,726.00	511,310.53	2.89
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	32,541.00	621,684.86	3.51
			3,362,481.23	18.99
<i>RUSSLAND</i>				
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	22,312.00	343,026.27	1.94
			343,026.27	1.94
<i>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	8,759.00	511,087.65	2.89
			511,087.65	2.89
<i>UKRAINE</i>				
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	36,289.00	413,381.53	2.33
			413,381.53	2.33
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CALIFORNIA RESOURCES	USD	37,154.00	1,446,000.11	8.15
FLUOR	USD	11,647.00	486,609.18	2.75
HESS	USD	9,620.00	551,138.43	3.11
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	8,643.00	619,456.21	3.50
			3,103,203.93	17.51
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	75,000.00	212,870.46	1.20
			212,870.46	1.20
WERTPAPIERBESTAND			17,583,429.31	99.26
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			217,165.39	1.23
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-86,825.71	-0.49
NETTOVERMÖGEN			17,713,768.99	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2018

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	22.62
Norwegen	18.99
Vereinigte Staaten	17.51
Grossbritannien	13.29
Australien	7.35
Indonesien	3.96
Spanien	2.89
Frankreich	2.82
Brasilien	2.75
Ukraine	2.33
Russland	1.94
Luxemburg	1.61
Zypern	1.20
	99.26

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	35.40
Bergbau und Stahlwerke	18.95
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	13.76
Landwirtschaft und Fischerei	10.90
Chemikalien	5.71
Edelmetalle und Edelsteine	4.71
Rostfreier Stahl	3.14
Maschinen- und Apparatebau	2.75
Lebensmittel und andere landwirtschaftliche Erzeugnisse	2.33
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.61
	99.26

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	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	DKK	12,776.91	376,067.91	3.77
PANDORA	DKK	6,606.39	395,280.69	3.96
			771,348.60	7.73
<i>DEUTSCHLAND</i>				
DEUTSCHE POST	EUR	8,833.25	247,066.01	2.47
DRAEGERWERK PFD -OSR-	EUR	3,116.34	191,655.20	1.92
HEIDELBERGCEMENT	EUR	4,723.89	340,497.86	3.41
			779,219.07	7.80
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,712.45	507,531.11	5.08
			507,531.11	5.08
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	90,346.58	203,099.33	2.03
EASYJET	GBP	10,841.23	205,095.02	2.05
KAZ MINERALS	GBP	20,141.64	192,000.67	1.92
PREMIER FOODS	GBP	534,962.82	229,267.89	2.30
PREMIER OIL	GBP	397,510.22	578,505.21	5.80
			1,407,968.12	14.10
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	6,366.11	466,791.51	4.67
			466,791.51	4.67
<i>KANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	44,419.87	560,218.10	5.61
HUBBAY MINERALS	CAD	24,337.69	116,153.83	1.16
NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	166,348.90	76,900.39	0.77
			753,272.32	7.54
<i>NIEDERLANDE</i>				
ING GROUP	EUR	35,715.49	440,300.55	4.41
UNILEVER SHS CERT.	EUR	7,989.76	381,790.70	3.82
			822,091.25	8.23
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	24,719.69	223,142.15	2.23
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	93,528.89	539,393.12	5.40
			762,535.27	7.63

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2018 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	11,070.88	236,695.31	2.37
			236,695.31	2.37
<i>SCHWEIZ</i>				
NESTLE	CHF	4,796.50	318,161.66	3.19
			318,161.66	3.19
<i>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	2,278.51	132,951.13	1.33
			132,951.13	1.33
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
APPLE	USD	2,903.80	460,384.33	4.61
CALIFORNIA RESOURCES	USD	18,451.89	718,130.85	7.20
COCA-COLA	USD	7,348.74	276,061.37	2.76
UNITED TECHNOLOGIES	USD	2,967.62	317,794.54	3.18
VISA 'A'	USD	4,002.44	454,047.73	4.55
			2,226,418.82	22.30
WERTPAPIERBESTAND			9,184,984.17	91.97
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			153,753.76	1.54
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			688,941.80	6.90
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-40,416.86	-0.41
NETTOVERMÖGEN			9,987,262.87	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2018

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	22.30
Grossbritannien	14.10
Niederlande	8.23
Deutschland	7.80
Dänemark	7.73
Norwegen	7.63
Kanada	7.54
Frankreich	5.08
Irland	4.67
Schweiz	3.19
Österreich	2.37
Spanien	1.33
	91.97

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	20.83
Öl	13.00
Bergbau und Stahlwerke	9.46
Banken und Kreditinstitute	8.96
Pharmazeutika und Kosmetik	6.59
Bauwesen und Baumaterialien	5.78
Chemikalien	5.08
Computer und Bürobedarf	4.61
Transportwesen und Frachtverkehr	4.52
Diverse Konsumgüter	3.96
Versorgungsbetriebe	3.77
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.18
Landwirtschaft und Fischerei	2.23
	91.97

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

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 aktuellen 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 B113981 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 30. Juni 2018 bestand LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) aus drei aktiven Teilfonds, die in der Schweiz registriert sind:

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

Per 30. Juni 2018 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
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)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR
	A CAP USD	USD
	A CAP CHF	CHF

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 der Geschäftsperiode auf Grundlage der Beteiligung des Teilfonds an dem Pool an diesem Datum wieder.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

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 Verkaufsprospekts, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), die Satzung sowie die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter, bei der Zahlstelle und am Sitz der SICAV erhältlich.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

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 der Geschäftsperiode 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 der Geschäftsperiode gültigen Wechselkursen umgerechnet.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

e) Bewertung von Vermögenswerten

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 ("NIW") bewertet. Ist dieser Preis für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht repräsentativ, werden sie auf fairer und angemessener Grundlage vom Verwaltungsrat der SICAV bewertet. 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

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 gewichteten 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) Erfassung von Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf CFD direkt unter realisierten Kapitalerträgen und -verlusten aus Termingeschäften auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

k) Abrechnung von Differenzgeschäften

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

l) Erträge

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

m) 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.

n) Transaktionskosten

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

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 hat 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 NIW des betreffenden Teilfonds, der im betreffenden Quartal berechnet wird, nicht überschreiten.

In der Geschäftsperiode 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 kann ein Erfolgshonorar erhalten, das vierteljährlich auf der Grundlage des NIW zu zahlen ist.

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

Das Erfolgshonorar für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2018 beläuft sich für den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY auf EUR 2,730.16. Für die anderen Teilfonds wurde kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2018 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrations-, Prüfungs-, Verwaltungsgesellschafts- und Verwahrstellengebühren.

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

Nach dem Ermessen des Verwaltungsrates der SICAV kann die SICAV eine Umtauschgebühr von bis zu 1.00% des NIW der Aktien der Klasse, in die der Umtausch beantragt wird, erheben (und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 30. Juni 2018 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.580227	AUD	1 EUR =	0.884340	GBP
1 EUR =	1.535853	CAD	1 EUR =	16,731.404240	IDR
1 EUR =	1.159319	CHF	1 EUR =	9.516001	NOK
1 EUR =	7.450722	DKK	1 EUR =	1.167550	USD

ERLÄUTERUNG 9 CFD-GESCHÄFTE

Per 30. Juni 2018 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	348,245	CAD	3,095,050.83
Grifols 'B'	402,848	EUR	7,436,573.40
Henkel	68,707	EUR	6,544,335.03
MTU Aero Engines Holdings	20,261	EUR	3,334,910.92
Reckitt Benckiser Group	69,415	GBP	4,897,182.83
Sodexo	64,311	EUR	5,506,300.74

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Kaz Minerals	33,535	GBP	319,673.45
Northern Dynasty Minerals	422,176	CAD	7,706,943.45

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Aena	-1,204	EUR	202,760.36
Cenovus Energy	22,814	CAD	360,724.14
Deutsche Lufthansa	-6,631	EUR	-187,222.00
Grifols 'B'	26,391	EUR	487,178.54
Henkel	4,501	EUR	-136,598.60
MTU Aero Engines Holdings	1,327	EUR	-155,301.55
Psp Swiss Property Reg.	-1,957	CHF	320,820.12

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2018

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Reckitt Benckiser Group	4,547	GBP	428,726.97
Sodexo	4,213	EUR	487,178.54

ERLÄUTERUNG 10 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")

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.04%	2.04%
Classic CHF	CHF	2.04%	2.04%
Classic GBP	GBP	2.04%	2.04%
Classic USD	USD	2.04%	2.04%
Classic EUR-D	EUR	2.04%	2.04%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.14%	2.14%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.17%	2.17%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.12%	2.12%
Natural Resources - USD Class	USD	2.10%	2.10%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY			
A CAP EUR	EUR	1.75%	1.72%
A CAP USD	USD	1.66%	1.66%
A CAP CHF	CHF	1.27%	0.77%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2017 und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2018 berechnet.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsperiode in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008 (Stand: 1. Juli 2013) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Per 30. Juni 2018 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2018	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	4.52%	2.86%	19.94%	3.18%
Classic CHF	CHF	3.55%	12.28%	18.24%	-6.69%
Classic GBP	GBP	4.12%	6.97%	38.91%	-2.01%
Classic USD	USD	1.62%	17.11%	16.46%	-7.38%
Classic EUR-D	EUR	0.66%	2.86%	4.17%*	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural ResourcesEUR - EUR Class		9.52%	-6.43%	72.59%	-17.36%
Natural ResourcesCHF - CHF Class		8.51%	2.15%	70.14%	-25.26%
Natural ResourcesGBP - GBP Class		9.12%	-2.69%	99.90%	-21.51%
Natural ResourcesUSD - USD Class		6.49%	6.53%	67.58%	-25.81%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY					
A CAP EUR	EUR	2.42%	-2.01%	15.73%	-7.58%
A CAP USD	USD	-0.42%	11.56%	12.34%	-14.54%*
A CAP CHF	CHF	1.42%	1.04%*	-	-

* 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")

Per 30. Juni 2018 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR"). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Halbjahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

