

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2016



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	12
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	13
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	14
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	16
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	17
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	19
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	23
Total Expense Ratio ("TER")	31
Portfolioumschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, "PTR")	32
Performance	33

# 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, 97 Caleruega, 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	
Vorsitzender	Marc BRIOL, Direktor, Banque Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Pierre ETIENNE, Geschäftsführender Direktor, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Claude KREMER, Associé, 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

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

Cédric HAENNI, Leiter 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

### Zentralverwaltungsstelle

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Anlageverwalter und Hauptvertriebsstelle

SIA Funds AG\*, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz

### Cabinet de révision agréé/Revisionsstelle

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Vertragspartner bei Differenzgeschäften (Erläuterung 9)

Goldman Sachs International London

---

\* 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.

Alle Satzungsänderungen werden im Mémorial des Grossherzogtums Luxemburg 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 2016 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 30. Juni 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](http://www.fundinfo.com)“ veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme, mindestens jedoch zweimal monatlich, zusammen veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird mit dem Vermerk „exklusive Kommissionen“ mindestens zweimal monatlich auf folgender Website veröffentlicht: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

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 Ausschüttungen 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](http://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](http://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)

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	136,792,966.23	122,400,368.31	9,132,011.28	5,260,586.64
Nicht realisierte Verluste aus dem Wertpapierbestand	-4,981,778.19	-3,336,836.76	-1,501,529.13	-143,412.30
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	131,811,188.04	119,063,531.55	7,630,482.15	5,117,174.34
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	5,281,536.77	4,933,731.58	228,436.15	119,369.04
Termineinlagen bei Banken	7,530,654.63	7,220,335.31	0.00	310,319.32
Zinsforderungen, netto	1,125.16	0.00	1,125.16	0.00
	144,624,504.60	131,217,598.44	7,860,043.46	5,546,862.70
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	545,161.85	503,593.66	28,638.95	12,929.24
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	17,971.94	16,307.78	976.86	687.30
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	133,922.60	122,276.13	6,041.96	5,604.51
	697,056.39	642,177.57	35,657.77	19,221.05
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2016</b>	<b>143,927,448.21</b>	<b>130,575,420.87</b>	<b>7,824,385.69</b>	<b>5,527,641.65</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2015</b>	<b>162,499,629.54</b>	<b>149,431,249.67</b>	<b>6,408,304.52</b>	<b>6,660,075.35</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2014</b>	<b>186,738,021.49</b>	<b>167,769,142.44</b>	<b>9,345,477.65</b>	<b>952,144.63</b>

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 2016 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
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>162,499,629.54</b>	<b>149,431,249.67</b>	<b>6,408,304.52</b>	<b>6,660,075.35</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.1)	1,977,094.76	1,822,247.77	75,221.35	79,625.64
Zinsen aus Obligationen, netto	10,152.94	0.00	10,152.94	0.00
Bankzinsen	75.37	72.35	0.00	3.02
	1,987,323.07	1,822,320.12	85,374.29	79,628.66
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,084,118.60	1,004,465.16	52,771.95	26,881.49
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	55,252.95	49,170.84	1,816.76	4,265.35
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	177,802.97	147,935.16	14,077.76	15,790.05
Dienstleistungsgebühr	144,952.15	133,701.22	5,277.22	5,973.71
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	36,210.78	32,932.02	1,868.08	1,410.68
Transaktionskosten (Erläuterung 2.n)	203,037.28	180,475.50	8,431.23	14,130.55
	1,701,374.73	1,548,679.90	84,243.00	68,451.83
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>285,948.34</b>	<b>273,640.22</b>	<b>1,131.29</b>	<b>11,176.83</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	4,197,723.64	3,634,595.97	401,250.49	161,877.18
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	-3,588.65	-3,588.65	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	64,421.29	60,154.47	10,184.41	-5,917.59
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-0.03	-138.59	0.00	138.56
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	823,538.39	924,416.97	31,345.38	-132,223.96
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN</b>	<b>5,368,042.98</b>	<b>4,889,080.39</b>	<b>443,911.57</b>	<b>35,051.02</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:</b>				
- aus dem Wertpapierbestand	-4,302,311.49	-5,305,781.60	1,235,254.39	-231,784.28
<b>GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>1,065,731.49</b>	<b>-416,701.21</b>	<b>1,679,165.96</b>	<b>-196,733.26</b>
Zeichnungen von Aktien	5,794,011.18	5,746,377.42	47,474.41	159.35
Rücknahmen von Aktien	-25,431,924.00	-24,185,505.01	-310,559.20	-935,859.79
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>143,927,448.21</b>	<b>130,575,420.87</b>	<b>7,824,385.69</b>	<b>5,527,641.65</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# 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
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	313,799.74	332.10	331.39	321.19
	Classic CHF	CHF	43,905.28	359.43	360.35	386.18
	Classic GBP	GBP	937.02	275.99	244.24	249.26
	Classic USD	USD	34,536.40	368.95	359.99	388.66
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	47,999.96	86.60	68.52	82.91
	Natural Resources - CHF Class	CHF	25,910.38	93.73	74.51	99.69
	Natural Resources - GBP Class	GBP	1.00	71.97	50.50	64.34
	Natural Resources - USD Class	USD	16,440.57	96.21	74.43	100.33
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY A CAP	EUR	EUR	34,251.46	157.27	162.35	175.67
	USD	USD	966.93	162.02	163.54	-

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	359,946.03	16,283.97	-62,430.26	313,799.74
Classic CHF	48,710.21	1,365.00	-6,169.93	43,905.28
Classic GBP	1,062.02	0.00	-125.00	937.02
Classic USD	41,202.92	228.18	-6,894.70	34,536.40
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	48,846.83	616.00	-1,462.87	47,999.96
Natural Resources - CHF Class	27,775.38	0.00	-1,865.00	25,910.38
Natural Resources - GBP Class	1.00	0.00	0.00	1.00
Natural Resources - USD Class	16,905.54	55.00	-519.97	16,440.57
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	39,200.21	1.00	-4,949.75	34,251.46
A CAP USD	1,966.93	0.00	-1,000.00	966.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	342,609.17	2,208,094.63	1.69
		2,208,094.63	1.69
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	111,375.26	3,760,509.53	2.88
		3,760,509.53	2.88
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	69,834.61	3,823,444.99	2.93
HEIDELBERGCEMENT	45,483.20	3,068,751.46	2.35
		6,892,196.45	5.28
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	47,703.76	4,487,015.94	3.44
		4,487,015.94	3.44
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	433,705.00	2,557,187.79	1.96
EASYJET	272,896.32	3,566,150.09	2.73
PREMIER FOODS	2,870,277.71	1,424,688.72	1.09
		7,548,026.60	5.78
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	945,171.91	3,677,525.57	2.82
		3,677,525.57	2.82
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	98,700.98	7,708,976.78	5.89
		7,708,976.78	5.89
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	91,948.20	2,360,576.70	1.81
		2,360,576.70	1.81
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	66,720.45	826,381.39	0.63
FIRST QUANTUM MINERALS	304,142.41	1,911,970.81	1.46
NORTHERN DYNASTY MINERALS	962,854.92	266,942.56	0.20
		3,005,294.76	2.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	367,837.87	3,376,383.83	2.59
UNILEVER SHS	92,396.92	3,872,354.80	2.97
		7,248,738.63	5.56
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	104,992.57	3,553,071.21	2.72
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	162,740.65	6,879,790.27	5.27
MARINE HARVEST	458,717.98	6,883,456.60	5.26
		17,316,318.08	13.25
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	246,309.96	3,103,505.53	2.38
		3,103,505.53	2.38
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	139,516.78	2,937,743.99	2.25
		2,937,743.99	2.25
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	53,764.29	3,733,193.15	2.86
		3,733,193.15	2.86
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	391,281.31	2,651,050.71	2.03
		2,651,050.71	2.03
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	33,944.13	2,920,977.93	2.24
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	139,306.80	3,077,177.56	2.36
CALIFORNIA RESOURCES	319,676.77	3,510,561.51	2.69
CITIGROUP	91,955.87	3,508,718.85	2.69
COCA-COLA	70,953.52	2,895,111.96	2.22
CUMMINS	48,845.68	4,943,706.99	3.79
FLUOR	102,151.67	4,531,290.06	3.47
HALLIBURTON	83,282.64	3,395,177.34	2.60
PEPSICO	40,997.97	3,909,560.92	2.99
SCHLUMBERGER LTD	45,458.27	3,235,826.71	2.48
UNITED TECHNOLOGIES	48,713.37	4,496,654.67	3.44
		40,424,764.50	30.97
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>119,063,531.55</b>	<b>91.18</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,933,731.58	3.78
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		7,220,335.31	5.53
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-642,177.57	-0.49
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>130,575,420.87</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2016

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	30.97
Norwegen	13.25
Irland	5.89
Grossbritannien	5.78
Niederlande	5.56
Deutschland	5.28
Frankreich	3.44
Dänemark	2.88
Schweiz	2.86
Indien	2.82
Österreich	2.38
Kanada	2.29
Schweden	2.25
Südkorea	2.03
Japan	1.81
Brasilien	1.69
	<b>91.18</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.40
Öl	10.09
Maschinen- und Apparatebau	9.51
Pharmazeutika und Kosmetik	8.82
Landwirtschaft und Fischerei	7.98
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.20
Banken und Kreditinstitute	5.28
Bauwesen und Baumaterialien	4.73
Chemikalien	3.44
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.44
Versorgungsbetriebe	2.88
Automobile	2.82
Transportwesen und Frachtverkehr	2.73
Computer und Bürobedarf	2.24
Immobilien	1.96
Bergbau und Stahlwerke	1.66
	<b>91.18</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	30,600.00	197,215.09	2.52
		197,215.09	2.52
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	31,868.00	187,898.36	2.40
PREMIER OIL	379,196.00	346,776.33	4.43
		534,674.69	6.83
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	272,078.62	3.48
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	352,829.16	4.51
		624,907.78	7.99
<i>KANADA</i>			
CAMECO	13,120.00	129,036.69	1.65
CENOVUS ENERGY	28,439.00	352,237.72	4.50
FIRST QUANTUM MINERALS	31,558.00	198,387.25	2.54
LEADFX	81,533.00	17,235.76	0.22
SUNCOR ENERGY	11,607.00	288,326.77	3.68
TECK RESSOURCES 'B'	24,117.00	284,331.24	3.63
		1,269,555.43	16.22
<i>NIEDERLANDE</i>			
CONSTELLIUM 'A'	39,699.00	167,593.86	2.14
		167,593.86	2.14
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	6,682.00	226,126.68	2.89
GRIEG SEAFOOD	135,541.00	787,319.58	10.06
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	15,237.00	644,137.56	8.23
NORWAY ROYAL SALMON	54,912.00	723,585.67	9.25
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	9,631.00	141,102.63	1.80
		2,522,272.12	32.23
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ALBEMARLE	5,051.00	360,587.78	4.61
CALIFORNIA RESOURCES	23,402.00	256,991.34	3.28
CF INDUSTRIES HOLDINGS	8,177.00	177,384.93	2.27
CUMMINS	1,664.00	168,414.64	2.15
FLUOR	6,352.00	281,764.89	3.60
FREEPORT MCMORAN	9,881.00	99,081.32	1.27

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 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HALLIBURTON		7,464.00	304,284.36	3.89
NATIONAL OILWELL VARCO		5,000.00	151,447.03	1.94
OCCIDENTAL PETROLEUM		4,035.00	274,436.06	3.51
			2,074,392.35	26.52
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>			<b>7,390,611.32</b>	<b>94.45</b>
<b>OBLIGATIONEN</b>				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
8.00% CALIFORNIA RESOURCES 15/22 -SR-	USD	375,000.00	239,870.83	3.07
			239,870.83	3.07
<b>OBLIGATIONEN INSGESAMT</b>			<b>239,870.83</b>	<b>3.07</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>7,630,482.15</b>	<b>97.52</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			228,436.15	2.92
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-34,532.61	-0.44
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>7,824,385.69</b>	<b>100.00</b>

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 2016

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	32.23
Vereinigte Staaten	29.59
Kanada	16.22
Indonesien	7.99
Grossbritannien	6.83
Brasilien	2.52
Niederlande	2.14
	<b>97.52</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	29.55
Landwirtschaft und Fischerei	20.94
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.48
Bergbau und Stahlwerke	10.18
Maschinen- und Apparatebau	5.75
Chemikalien	4.61
Obligationen von Gesellschaften	3.07
Immobilien	2.40
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.27
Edelmetalle und Edelsteine	1.27
	<b>97.52</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	14,724.83	94,900.64	1.72
		94,900.64	1.72
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	4,786.74	161,621.13	2.92
		161,621.13	2.92
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	3,001.39	164,326.01	2.97
HEIDELBERGCEMENT	1,954.80	131,890.40	2.39
		296,216.41	5.36
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	2,050.24	192,845.30	3.49
		192,845.30	3.49
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	18,640.00	109,904.15	1.99
EASYJET	11,728.68	153,267.85	2.77
PREMIER FOODS	123,360.29	61,231.01	1.11
		324,403.01	5.87
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	40,622.09	158,054.60	2.86
		158,054.60	2.86
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	4,242.02	331,320.40	5.99
		331,320.40	5.99
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	3,951.80	101,454.09	1.84
		101,454.09	1.84
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	2,867.55	35,516.65	0.64
FIRST QUANTUM MINERALS	13,071.59	82,173.67	1.49
NORTHERN DYNASTY MINERALS	41,382.08	11,472.80	0.21
		129,163.12	2.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2016 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	15,809.13	145,111.98	2.63
UNILEVER SHS	3,971.08	166,428.08	3.01
		311,540.06	5.64
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	4,512.43	152,705.74	2.76
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	6,994.35	295,683.20	5.35
MARINE HARVEST	19,715.02	295,840.78	5.35
		744,229.72	13.46
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	10,586.04	133,384.07	2.41
		133,384.07	2.41
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	5,996.22	126,259.89	2.28
		126,259.89	2.28
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	2,310.71	160,447.12	2.90
		160,447.12	2.90
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	16,816.69	113,938.23	2.06
		113,938.23	2.06
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	1,458.87	125,539.31	2.27
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	5,987.20	132,252.54	2.39
CALIFORNIA RESOURCES	13,739.23	150,878.74	2.73
CITIGROUP	3,952.13	150,799.54	2.73
COCA-COLA	3,049.48	124,427.63	2.25
CUMMINS	2,099.32	212,473.21	3.84
FLUOR	4,390.33	194,748.14	3.52
HALLIBURTON	3,579.36	145,919.70	2.64
PEPSICO	1,762.03	168,027.14	3.04
SCHLUMBERGER LTD	1,953.73	139,071.04	2.52
UNITED TECHNOLOGIES	2,093.63	193,259.56	3.50
		1,737,396.55	31.43
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>5,117,174.34</b>	<b>92.57</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		119,369.04	2.16
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		310,319.32	5.61
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-19,221.05	-0.34
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>5,527,641.65</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2016

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	31.43
Norwegen	13.46
Irland	5.99
Grossbritannien	5.87
Niederlande	5.64
Deutschland	5.36
Frankreich	3.49
Dänemark	2.92
Schweiz	2.90
Indien	2.86
Österreich	2.41
Kanada	2.34
Schweden	2.28
Südkorea	2.06
Japan	1.84
Brasilien	1.72
	<b>92.57</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.66
Öl	10.25
Maschinen- und Apparatebau	9.64
Pharmazeutika und Kosmetik	8.96
Landwirtschaft und Fischerei	8.11
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.29
Banken und Kreditinstitute	5.36
Bauwesen und Baumaterialien	4.80
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.50
Chemikalien	3.49
Versorgungsbetriebe	2.92
Automobile	2.86
Transportwesen und Frachtverkehr	2.77
Computer und Bürobedarf	2.27
Immobilien	1.99
Bergbau und Stahlwerke	1.70
	<b>92.57</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 Amtsblatt Mémorial 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 30. Juni 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 30. Juni 2016 sind folgende Aktienklassen ausgegeben:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic GBP	GBP
	Classic USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES	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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

### 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.

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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

### 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.

#### 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

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 Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

### 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) Bewertung von Total Return Swaps

Die von den Teilfonds in Verbindung mit Total Return Swaps erhaltenen und geleisteten Zahlungsströme werden am Bewertungstag zu den dem Fälligkeitsdatum dieser Zahlungsströme entsprechenden Nullkuponzinssätzen abgezinst. Die vom Sicherungsnehmer erhaltene Zahlung, bei der es sich um eine Kombination von Optionen handelt, wird ebenfalls berücksichtigt und anhand mehrerer Parameter, insbesondere des Kurses, der Volatilität und der Möglichkeit des Zahlungsausfalls bei den zugrunde liegenden Vermögenswerten, bestimmt. Der Wert der Total Return Swaps entspricht der Differenz zwischen den zwei abgezinsten Zahlungsströmen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

### i) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten berechnet.

### j) 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.

### k) Abrechnung von Termingeschäften und Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus Termingeschäften und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Termingeschäftes oder Differenzgeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften“ 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, Depotbankgebühren und weitere Gebühren. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

## 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 Gesamtvermögens 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 Abonnementssteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

### 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.

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/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 die Geschäftsperiode von Januar 2016 bis 30. Juni 2016 wurde den Teilfonds kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 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.

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 Verkaufsprospekt der SICAV.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 30. Juni 2016 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.44279	CAD	1 EUR =	113.972336	JPY
1 EUR =	1.082287	CHF	1 EUR =	1,279.646949	KRW
1 EUR =	7.439807	DKK	1 EUR =	9.29637	NOK
1 EUR =	0.831051	GBP	1 EUR =	9.412742	SEK
1 EUR =	14,679.05873	IDR	1 EUR =	1.110949	USD
1 EUR =	74.983545	INR			

### ERLÄUTERUNG 9 TERMINGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2016 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

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

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 101.00 MSCI World Index	20.09.2016	EUR	-2,096,760.00

Per 30. Juni 2016 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

#### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	349,671	CAD	4,330,922.44
Grifols 'B'	322,975	EUR	4,844,625.18
Henkel	56,350	EUR	5,458,639.40
MTU Aero Engines Holdings	29,791	EUR	2,496,157.92
Sodexo	30,322	EUR	2,933,938.66
Visa 'A'	57,134	USD	3,814,448.77

#### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Baker Hughes Inc	3,950	USD	160,460.42
Northern Dynasty Minerals	241,500	CAD	66,953.58
Schlumberger	4,500	USD	320,320.45

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	15,028	CAD	186,136.64
Grifols 'B'	13,881	EUR	208,214.82
Henkel	2,422	EUR	234,604.24
MTU Aero Engines Holdings	1,280	EUR	107,281.17
Sodexo	1,303	EUR	126,096.34
Visa 'A'	2,456	USD	163,939.36

#### 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")

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 Gesamtnettovermögens 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 die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 betrug die TER:

Klassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC		
Classic EUR	2.07%	2.07%
Classic CHF	2.06%	2.06%
Classic GBP	2.06%	2.06%
Classic USD	2.07%	2.07%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES		
Natural Resources - EUR Class	2.14%	2.14%
Natural Resources - CHF Class	2.14%	2.14%
Natural Resources - GBP Class	0.94%	0.94%
Natural Resources - USD Class	2.14%	2.14%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY		
A CAP EUR	1.72%	1.72%
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 die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 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 die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 belief sich der PTR der einzelnen Teilfonds auf:

### Teilfonds

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	30.81%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	61.92%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	1.98%

# 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 30. Juni 2016 berechnet.

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

Per 30. Juni 2016 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	EUR	0.21%	3.18%	11.62%
Classic CHF	CHF	-0.26%	-6.69%	9.51%
Classic GBP	GBP	13.00%	-2.01%	4.12%
Classic USD	USD	2.49%	-7.38%	-1.98%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources EUR - EUR Class		26.39%	-17.36%	-3.65%
Natural Resources CHF - CHF Class		25.80%	-25.26%	-5.46%
Natural Resources GBP - GBP Class		42.51%	-21.51%	-10.13%
Natural Resources USD - USD Class		29.26%	-25.81%	-15.38%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>				
A CAP EUR	EUR	-3.13%	-7.58%	0.14%*
A CAP USD	USD	-0.93%	-14.54%*	-

\* Die Performance der während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per Ende der Geschäftsperiode 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.

