

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses
per 31. Dezember 2015

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2015

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 2015

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Anlageverwalters	10
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	12
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	16
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	18
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	19
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	23
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	25
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	26
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	29
Erläuterungen zum Jahresabschluss	30
TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")	40
PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (PORTFOLIO TURNOVER RATIO, "PTR")	41
PERFORMANCE	42
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)	43

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, Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, 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
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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz
Cabinet de révision agréé/Revisionsstelle	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Differenzgeschäften (Erläuterung 9)	Goldman Sachs International London

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 31. Dezember 2015 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 31. Dezember 2015 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 Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, 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 im Schweizerischen Handelsamtsblatt und auf „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.

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 kann Rückvergütungen oder „Soft Commissions“ zahlen.

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 veröffentlicht, und jegliche anderen Informationen für die Aktionäre werden im „Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Vertrieb in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Der steuerliche Berater der SICAV in Österreich ist:

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

Besteuerung

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters

Performance pro Quartal jedes Teilfonds

Geschäftsperiode	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY - EUR
1. Quartal 2015	14.94%	9.51%	-0.10%	7.13%
2. Quartal 2015	-3.73%	-2.17%	0.24%	-5.31%
3. Quartal 2015	-12.74%		-18.98%	-10.91%
4. Quartal 2015	6.86%		1.86%	2.27%
	3.18%	*	-17.36%	-7.58% *

* Am 10. Juni 2015 legten wir den Teilfonds LTIF (SIA) - Alpha mit dem Teilfonds LTIF (SIA) - Stability (aufnehmender Teilfonds) zusammen. Seitdem beläuft sich das Vermögen des Teilfonds auf rund EUR 6.7 Mio. Die Aktienklasse A CAP USD des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY wurde am 11. Juni 2015 aufgelegt und weist daher eine andere Performance auf.

Bericht des Anlageverwalters

Wie aus der vorstehenden Tabelle ersichtlich ist, sind wir mit der Entwicklung des Nettoinventarwerts („NIW“) pro Aktie unseres Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC nicht wirklich zufrieden. Der Teilfonds blieb hinter den meisten Indizes etwas zurück, wofür es einen einfachen Grund gibt: Wir halten eine Position von 15% in Aktien aus den Bereichen Energie und Metalle, die im Jahresverlauf erhebliche Kurseinbußen hinnehmen mussten. Wie in fast allen unseren Newslettern erwähnt, ist die Entwicklung des NIW pro Aktie jedoch kein optimales Instrument für die Messung der Performance der Teilfonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen „tiefergehende“ Kennzahlen zu berücksichtigen. Im Jahr 2015 stiegen die Gewinne unserer Unternehmen um 11.3%, ihre Dividenden um 10.4% und ihr Buchwert um 19.6%. Wir halten diese Erträge für recht zufriedenstellend, zumal berücksichtigt werden muss, dass Unternehmen aus den Sektoren Energie und Metalle im Allgemeinen sehr schlecht abgeschnitten haben. Solange diese Wachstumsraten der Gewinne bestehen bleiben, sind wir sicher, dass sie sich irgendwann in den Kursen unserer Aktien widerspiegeln werden.

Erstes Quartal 2015

Das Jahr 2015 begann mit einem sehr positiven ersten Quartal, in dem der NIW pro Aktie unserer Teilfonds stark anstieg. Nur der LTIF (SIA) - Natural Resources lag leicht im Minus.

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Zweites Quartal 2015

Auch das zweite Quartal begann erfreulich, gegen Ende April wurden die Märkte jedoch erneut von Risikoaversion und einer höheren Unsicherheit dominiert. Diese Entwicklung belastete alle unsere Teilfonds.

Drittes Quartal 2015

Der negative Trend wurde im dritten Quartal noch verstärkt. Wichtigste Ursachen hierfür waren Bedenken im Hinblick auf die wirtschaftliche Entwicklung in China und die damit verbundene deutliche Korrektur der Rohstoffpreise.

Viertes Quartal 2015

Das vierte Quartal beendete das Jahr mit einer positiven Entwicklung.

Ausblick

Wie bereits zu Beginn dieses Berichts erwähnt, sagt die Entwicklung des NIW pro Aktie innerhalb eines Jahres unseres Erachtens wenig über den fundamentalen Wert eines Portfolios aus. Daher dürften unsere Portfolios das Potenzial haben, in der nächsten Phase bei der Wertentwicklung aufzuschliessen. Auf dem aktuellen Bewertungsniveau sehen wir nach wie vor keine Alternative zu Aktien.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre von

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

Gemäss dem uns von der Jahreshauptversammlung der Aktionäre vom 24. April 2015 erteilten Mandat haben wir den beiliegenden Abschluss des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) und jedes seiner Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte jedes seiner Teilfonds per 31. Dezember 2015 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens jedes seiner Teilfonds für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und anderen Erläuterungen zum Abschluss, geprüft.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortlichkeit des réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) und jedes seiner Teilfonds per 31. Dezember 2015 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Für Deloitte Audit,
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé

Nicolas Hennebert, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

15. März 2016
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2015

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	165,397,813.90	149,853,373.62	8,818,584.86	6,725,855.42
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-679,466.70	1,968,944.84	-2,736,783.52	88,371.98
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	164,718,347.20	151,822,318.46	6,081,801.34	6,814,227.40
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	360,182.02	0.00	360,182.02	0.00
	165,078,529.22	151,822,318.46	6,441,983.36	6,814,227.40
PASSIVA				
Kontokorrentkredite	1,748,084.07	1,617,884.88	0.00	130,199.19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	647,625.41	604,833.46	26,651.73	16,140.22
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	20,510.22	18,923.70	746.44	840.08
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	162,679.98	149,426.75	6,280.67	6,972.56
	2,578,899.68	2,391,068.79	33,678.84	154,152.05
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2015	162,499,629.54	149,431,249.67	6,408,304.52	6,660,075.35
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2014	186,738,021.49*	167,769,142.44	9,345,477.65	952,144.63
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2013	223,540,866.35*	193,464,679.42	15,353,433.87	-

*Einschließlich des gesamten Nettovermögens der liquidierten Teilfonds

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	186,738,021.49	167,769,142.44	8,671,256.77
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.1)	2,342,803.42	2,086,660.26	41,918.93
Bankzinsen	4,090.67	3,896.07	189.01
	<u>2,346,894.09</u>	<u>2,090,556.33</u>	<u>42,107.94</u>
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	2,848,149.64	2,618,386.47	59,831.74
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	12,135.50	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	109,986.31	97,661.02	2,110.88
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	478,174.88	418,861.84	9,211.19
Dienstleistungsgebühr	378,726.12	348,329.10	7,957.20
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	92,266.55	84,382.92	1,952.30
Transaktionskosten (Erläuterung 2.n)	469,934.44	423,404.90	17,791.17
	<u>4,389,373.44</u>	<u>3,991,026.25</u>	<u>98,854.48</u>
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-2,042,479.35	-1,900,469.92	-56,746.54
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	13,843,575.21	12,515,208.60	408,927.40
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	0.00	-94,583.01	1,180,079.10
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	87,263.12	68,679.76	2,119.10
Realisierte Nettogewinne aus Optionsbestand	319,963.22	300,929.77	10,435.88
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-570,768.60	-518,286.62	-26,436.67
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	-741,437.57	149,318.50	-540,221.61
Realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften	3,492,145.19	3,323,602.80	168,542.39
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	14,388,261.22	13,844,399.88	1,146,699.05
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-9,355,310.66	-7,003,589.22	-463,584.99
- aus Optionsbestand	40,822.09	38,594.96	1,994.09
- aus Devisentermingeschäften	543.53	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	-1,089,139.94	-1,035,631.83	-53,508.11
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	3,985,176.24	5,843,773.79	631,600.04
Zeichnungen von Aktien	36,935,923.56	28,399,756.21	0.00
Rücknahmen von Aktien	-65,159,491.75	-52,581,422.77	-9,302,856.81
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	162,499,629.54	149,431,249.67	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)
EUR	EUR
9,345,477.65	952,144.63
146,675.54	67,548.69
0.00	5.59
146,675.54	67,554.28
125,368.63	44,562.80
0.00	12,135.50
4,711.76	5,502.65
25,993.44	24,108.41
12,536.90	9,902.92
3,623.53	2,307.80
8,044.23	20,694.14
180,278.49	119,214.22
-33,602.95	-51,659.94
588,213.09	331,226.12
0.00	-1,085,496.09
19,157.18	-2,692.92
5,299.62	3,297.95
-18,839.70	-7,205.61
-65,349.21	-285,185.25
0.00	0.00
494,878.03	-1,097,715.74
-1,963,847.70	75,711.25
0.00	233.04
0.00	543.53
0.00	0.00
-1,468,969.67	-1,021,227.92
56,938.47	8,479,228.88
-1,525,141.93	-1,750,070.24
6,408,304.52	6,660,075.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	359,946.03	331.39	321.19	287.75
	Classic CHF	CHF	48,710.21	360.35	386.18	352.63
	Classic GBP	GBP	1,062.02	244.24	249.26	239.40
	Classic USD	USD	41,202.92	359.99	388.66	396.51
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)	Alpha EUR	EUR	-	-	158.87	150.68
	Alpha CHF	CHF	-	-	191.02	184.66
	Alpha USD	USD	-	-	192.24	207.63
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	48,846.83	68.52	82.91	86.05
	Natural Resources - CHF Class	CHF	27,775.38	74.51	99.69	105.45
	Natural Resources - GBP Class	GBP	1.00	50.50	64.34	71.59
	Natural Resources - USD Class	USD	16,905.54	74.43	100.33	118.57
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	A CAP EUR	EUR	39,200.21	162.35	175.67	-
	A CAP USD	USD	1,966.93	163.54	-	-

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres/periode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/periode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	416,474.04	73,377.73	-129,905.74	359,946.03
Classic CHF	50,633.66	3,493.51	-5,416.96	48,710.21
Classic GBP	1,062.02	-	-	1,062.02
Classic USD	54,172.67	3,228.27	-16,198.02	41,202.92
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)				
Alpha EUR	50,474.68	-	-50,474.68	-
Alpha CHF	1,530.28	-	-1,530.28	-
Alpha USD	2,574.51	-	-2,574.51	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	60,488.93	648.33	-12,290.43	48,846.83
Natural Resources - CHF Class	29,945.19	-	-2,169.81	27,775.38
Natural Resources - GBP Class	1.00	-	-	1.00
Natural Resources - USD Class	22,280.21	150.00	-5,524.67	16,905.54
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)				
A CAP EUR	5,420.17	43,856.84	-10,076.80	39,200.21
A CAP USD	-	2,524.51	-557.58	1,966.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	379,329.58	1,501,535.18	1.00
		1,501,535.18	1.00
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	123,312.38	4,109,497.47	2.75
		4,109,497.47	2.75
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	77,318.71	5,304,836.78	3.55
HEIDELBERGCEMENT	68,982.85	5,216,483.04	3.49
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	24,393.16	2,197,824.06	1.47
		12,719,143.88	8.51
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	29,888.52	3,097,944.73	2.07
SODEXO	37,302.74	3,362,469.37	2.25
		6,460,414.10	4.32
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	328,226.25	1,910,063.27	1.28
EASYJET	247,285.12	5,838,020.76	3.91
PREMIER FOODS	3,537,766.74	1,884,027.56	1.26
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	337,836.90	2,635,683.88	1.76
		12,267,795.47	8.21
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	1,046,474.19	4,213,389.39	2.82
		4,213,389.39	2.82
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	109,279.23	7,737,973.60	5.19
		7,737,973.60	5.19
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	101,829.59	3,589,224.97	2.40
		3,589,224.97	2.40
<i>KANADA</i>			
FIRST QUANTUM MINERALS	336,740.12	1,155,955.66	0.77
LUNDIN MINING	1,165,456.90	2,934,920.64	1.96
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,066,052.46	296,718.36	0.20
		4,387,594.66	2.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	407,262.86	5,070,422.58	3.39
UNILEVER SHS	151,556.69	6,078,181.24	4.07
		11,148,603.82	7.46
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	221,420.03	6,028,751.04	4.03
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	180,183.83	6,184,015.31	4.15
MARINE HARVEST	345,881.82	4,302,290.43	2.88
		16,515,056.78	11.06
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	272,709.03	4,660,597.24	3.12
		4,660,597.24	3.12
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	154,469.94	3,294,109.97	2.20
		3,294,109.97	2.20
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	66,140.43	4,534,515.53	3.03
		4,534,515.53	3.03
<i>SPANIEN</i>			
GRIFOLS 'B'	126,666.82	3,789,238.05	2.54
		3,789,238.05	2.54
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	433,218.88	3,418,140.35	2.29
		3,418,140.35	2.29
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	37,583.16	3,641,723.61	2.44
BLACKSTONE GROUP LP	154,237.38	4,151,617.57	2.78
CALIFORNIA RESOURCES	377,896.89	810,549.57	0.54
CITIGROUP	101,811.41	4,850,171.97	3.25
COCA-COLA	87,287.29	3,451,959.04	2.31
CUMMINS	54,080.70	4,381,518.72	2.93
FLUOR	113,100.71	4,916,337.15	3.29
HALLIBURTON	92,208.42	2,889,418.59	1.93
MCDONALD'S	65,139.36	7,084,199.26	4.75
PEPSICO	50,436.27	4,639,228.41	3.10
SCHLUMBERGER LTD	29,418.61	1,888,933.47	1.26
UNITED TECHNOLOGIES	53,934.27	4,769,830.64	3.19
		47,475,488.00	31.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	151,822,318.46	101.60
KONTOKORRENTKREDITE	-1,617,884.88	-1.08
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-773,183.91	-0.52
NETTOVERMÖGEN	149,431,249.67	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	31.77
Norwegen	11.06
Deutschland	8.51
Grossbritannien	8.21
Niederlande	7.46
Irland	5.19
Frankreich	4.32
Österreich	3.12
Schweiz	3.03
Kanada	2.93
Indien	2.82
Dänemark	2.75
Spanien	2.54
Japan	2.40
Südkorea	2.29
Schweden	2.20
Brasilien	1.00
	<hr/>
	101.60

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	22.67
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.72
Pharmazeutika und Kosmetik	8.74
Maschinen- und Apparatebau	8.42
Landwirtschaft und Fischerei	6.91
Banken und Kreditinstitute	6.64
Bauwesen und Baumaterialien	6.61
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	6.42
Öl	4.73
Transportwesen und Frachtverkehr	3.91
Automobile	2.82
Versorgungsbetriebe	2.75
Biotechnologie	2.54
Computer und Bürobedarf	2.44
Chemikalien	2.07
Edelmetalle und Edelsteine	1.96
Immobilien	1.28
Bergbau und Stahlwerke	0.97
	<hr/>
	101.60

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	30,600.00	121,126.79	1.89
		121,126.79	1.89
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	30,841.00	179,474.56	2.80
PREMIER OIL	106,400.00	70,016.72	1.09
		249,491.28	3.89
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	255,129.09	3.98
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	301,543.17	4.71
		556,672.26	8.69
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	57,432.00	38,821.35	0.61
CENOVUS ENERGY	22,180.00	257,226.75	4.01
FIRST QUANTUM MINERALS	31,558.00	108,331.76	1.69
LEADFX	81,533.00	10,266.05	0.16
LUNDIN MINING	85,472.00	215,240.51	3.36
SUNCOR ENERGY	5,627.00	133,200.21	2.08
TECK RESSOURCES 'B'	16,000.00	56,621.03	0.88
		819,707.66	12.79
<i>NIEDERLANDE</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	3,800.00	136,391.46	2.13
CONSTELLIUM 'A'	11,300.00	80,097.60	1.25
		216,489.06	3.38
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	18,630.00	507,251.46	7.92
GRIEG SEAFOOD	168,367.00	542,824.55	8.47
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	16,930.00	581,047.60	9.06
NORWAY ROYAL SALMON	60,599.00	504,192.36	7.87
		2,135,315.97	33.32
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CALIFORNIA RESOURCES	31,191.00	66,901.45	1.04
CAMERON INTERNATIONAL	4,950.00	287,986.82	4.49
CUMMINS	1,664.00	134,814.21	2.10
FLUOR	6,352.00	276,112.97	4.31
FREEPORT MCMORAN	9,881.00	61,580.03	0.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HALLIBURTON	7,464.00	233,889.93	3.65
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	154,147.15	2.41
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,035.00	251,133.60	3.92
		<hr/>	
		1,466,566.16	22.88
GESAMT I.		5,565,369.18	86.84
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	2,888.00	516,432.16	8.06
		<hr/>	
		516,432.16	8.06
GESAMT II.		516,432.16	8.06
WERTPAPIERBESTAND		6,081,801.34	94.90
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		360,182.02	5.62
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-33,678.84	-0.52
NETTOVERMÖGEN		6,408,304.52	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	33.32
Vereinigte Staaten	22.88
Kanada	12.79
Indonesien	8.69
Luxemburg	8.06
Grossbritannien	3.89
Niederlande	3.38
Brasilien	1.89
	94.90

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	25.19
Landwirtschaft und Fischerei	25.08
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	16.93
Anteile an Anlagefonds	8.06
Maschinen- und Apparatebau	6.41
Edelmetalle und Edelsteine	4.32
Bergbau und Stahlwerke	3.98
Immobilien	2.80
Bauwesen und Baumaterialien	2.13
	94.90

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	17,025.42	67,393.27	1.01
		67,393.27	1.01
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	5,534.62	184,446.20	2.77
		184,446.20	2.77
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	3,470.29	238,096.51	3.57
HEIDELBERGCEMENT	3,096.15	234,130.94	3.52
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	1,094.84	98,644.74	1.48
		570,872.19	8.57
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	1,341.48	139,044.77	2.09
SODEXO	1,674.26	150,917.41	2.27
		289,962.18	4.36
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	14,731.75	85,729.20	1.29
EASYJET	11,098.88	262,027.36	3.93
PREMIER FOODS	158,785.26	84,560.64	1.27
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	15,163.10	118,297.16	1.78
		550,614.36	8.27
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	46,968.81	189,109.18	2.84
		189,109.18	2.84
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	4,904.77	347,302.75	5.20
		347,302.75	5.20
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	4,570.41	161,094.86	2.42
		161,094.86	2.42
<i>KANADA</i>			
FIRST QUANTUM MINERALS	15,113.88	51,882.65	0.78
LUNDIN MINING	52,309.10	131,727.78	1.98
NORTHERN DYNASTY MINERALS	47,847.54	13,317.58	0.20
		196,928.01	2.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	18,279.14	227,575.32	3.42
UNILEVER SHS	6,802.31	272,806.46	4.10
		500,381.78	7.52
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	9,937.97	270,587.89	4.06
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,087.17	277,556.60	4.17
MARINE HARVEST	15,524.18	193,099.31	2.90
		741,243.80	11.13
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	12,239.97	209,181.17	3.14
		209,181.17	3.14
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	6,933.06	147,849.24	2.22
		147,849.24	2.22
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	2,968.57	203,522.25	3.06
		203,522.25	3.06
<i>SPANIEN</i>			
GRIFOLS 'B'	5,685.18	170,072.03	2.55
		170,072.03	2.55
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	19,444.12	153,416.08	2.30
		153,416.08	2.30
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	1,686.84	163,451.15	2.45
BLACKSTONE GROUP LP	6,922.62	186,336.68	2.80
CALIFORNIA RESOURCES	16,961.11	36,379.82	0.55
CITIGROUP	4,569.59	217,689.83	3.27
COCA-COLA	3,917.71	154,933.97	2.33
CUMMINS	2,427.30	196,655.31	2.95
FLUOR	5,076.29	220,659.52	3.31
HALLIBURTON	4,138.58	129,685.51	1.95
MCDONALD'S	2,923.64	317,959.48	4.77
PEPSICO	2,263.73	208,222.07	3.13
SCHLUMBERGER LTD	1,320.39	84,780.83	1.27
UNITED TECHNOLOGIES	2,420.73	214,083.88	3.21
		2,130,838.05	31.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	6,814,227.40	102.31
KONTOKORRENTKREDITE	-130,199.19	-1.95
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-23,952.86	-0.36
NETTOVERMÖGEN	6,660,075.35	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2015

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	31.99
Norwegen	11.13
Deutschland	8.57
Grossbritannien	8.27
Niederlande	7.52
Irland	5.20
Frankreich	4.36
Österreich	3.14
Schweiz	3.06
Kanada	2.96
Indien	2.84
Dänemark	2.77
Spanien	2.55
Japan	2.42
Südkorea	2.30
Schweden	2.22
Brasilien	1.01
	102.31

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	22.83
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.79
Pharmazeutika und Kosmetik	8.77
Maschinen- und Apparatebau	8.48
Landwirtschaft und Fischerei	6.96
Banken und Kreditinstitute	6.69
Bauwesen und Baumaterialien	6.66
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	6.47
Öl	4.78
Transportwesen und Frachtverkehr	3.93
Automobile	2.84
Versorgungsbetriebe	2.77
Biotechnologie	2.55
Computer und Bürobedarf	2.45
Chemikalien	2.09
Edelmetalle und Edelsteine	1.98
Immobilien	1.29
Bergbau und Stahlwerke	0.98
	102.31

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015

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 31. Dezember 2015 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.

Am 6. Mai 2015 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA mit Wirkung vom 10. Juni 2015 mit dem LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (aufnehmender Teilfonds) zusammenzulegen.

Per 31. Dezember 2015 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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

Pooling:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

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

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

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Jahresabschlusses

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

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden vollständig abgeschrieben.

c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

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

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

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

d) Konsolidierter Abschluss

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

e) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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

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

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

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

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Gegebenenfalls anfallende nicht realisierte 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

g) Bewertung von Differenzgeschäften („CFD“)

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

h) 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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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 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 ermässigte 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.

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

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

Im Geschäftsjahr galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungs- und Vertriebsgebühren:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA: 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.

Das Erfolgshonorar für den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2015 beläuft sich auf EUR 12,135.50. Für die anderen Teilfonds wurde kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2015 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.

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 31. Dezember 2015 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.508980	CAD	1 EUR =	130.676428	JPY
1 EUR =	1.087386	CHF	1 EUR =	1,273.748082	KRW
1 EUR =	7.462662	DKK	1 EUR =	9.615219	NOK
1 EUR =	0.737024	GBP	1 EUR =	9.158158	SEK
1 EUR =	14,973.643624	IDR	1 EUR =	1.086300	USD
1 EUR =	71.865493	INR			

ERLÄUTERUNG 9 TERMINGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2015 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 10.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR -Price-	21.03.2016	EUR	-326,752.00
Verkauf von 5.00 FTSE 100 Index	18.03.2016	GBP	-423,481.33
Verkauf von 3.00 NIKKEI 225 Tokyo Index (USD)	10.03.2016	USD	-259,734.88
Verkauf von 18.00 S&P 500 Index	18.03.2016	USD	-1,686,619.72

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2015 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	326,994.53	CAD	3,792,233.66
Henkel	69,321.64	EUR	6,143,284.00
Visa 'A'	63,257.81	USD	4,515,920.26

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Baker Hughes Inc	3,950.00	USD	167,810.50
Northern Dynasty Minerals	241,500.00	CAD	67,217.60
Schlumberger	4,500.00	USD	288,939.60

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	14,676.47	CAD	170,206.48
Henkel	3,111.36	EUR	275,728.46
Visa 'A'	2,839.19	USD	202,687.64

ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivativen (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, wobei einige Fixkosten nicht gleichmässig über das gesamte Jahr verteilt wurden.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 betrug die TER:

Klassen	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC		
Classic EUR	2.04%	2.04%
Classic CHF	2.04%	2.04%
Classic GBP	2.04%	2.04%
Classic USD	2.04%	2.04%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES		
Natural Resources - EUR Class	2.06%	2.06%
Natural Resources - CHF Class	2.06%	2.06%
Natural Resources - GBP Class	0.85%	0.85%
Natural Resources - USD Class	2.06%	2.06%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY		
A CAP EUR	1.94%	1.69%
A CAP USD	1.67%	1.67%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Portfolioumschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, "PTR")

Nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association („SFAMA“) vom 16. Mai 2008, der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“, ist die SICAV verpflichtet, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 einen PTR zu veröffentlichen.

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

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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 belief sich der PTR der einzelnen Teilfonds auf:

Teilfonds

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	56.25%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	25.00%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	-0.74%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2014 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2015 berechnet.

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

Per 31. Dezember 2015 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2015	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	3.18%	11.62%	15.86%
Classic CHF	CHF	-6.69%	9.51%	17.65%
Classic GBP	GBP	-2.01%	4.12%	18.84%
Classic USD	USD	-7.38%	-1.98%	21.09%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	EUR	-17.36%	-3.65%	-10.06%
Natural Resources - CHF Class	CHF	-25.26%	-5.46%	-8.68%
Natural Resources - GBP Class	GBP	-21.51%	-10.13%	-7.74%
Natural Resources - USD Class	USD	-25.81%	-15.38%	-6.00%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	EUR	-7.58%	0.14%*	-
A CAP USD	USD	-14.54%*	-	-

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre

Hinweise zur Risikomessung

Innerhalb der SICAV wurde der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA per 10. Juni 2015 vom Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY aufgenommen.

Die 4 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoengagements die VaR-Methode an.

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Teilfonds	Durchschnittliches Leverage*	Ansatz zur Berechnung des Leverage	Ansatz zur Überwachung des GRE	VaR optionale Methode	VaR-Limit-Quote			Durchschnittliches VaR Teilfonds	Durchschnittliches VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und -Daten
					Mittelwert	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	10.10%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	121.29%	106.11%	136.95%	11.71%	19.67%	2/3 MSCI WORLD Index und 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA**	16.16%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Absolut	10.09%	5.45%	12.87%	10.09%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	9.64%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	109.05%	94.53%	129.75%	14.28%	13.09%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. und 20% MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	37.42%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Absolut	9.00%	4.55%	12.96%	9.00%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

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

** Am 6. Mai 2015 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA mit Wirkung vom 10. Juni 2015 mit dem LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (aufnehmender Teilfonds) zusammenzulegen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Allgemeine Kommentare

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

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen
- Historische Daten für einen Zeitraum von 3,5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren

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

1 Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015) für den Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als VaR-Limitauslastung bezeichnet.

Beispiel: 31. Dezember 2015, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Teilfonds-VaR	12.04%
Benchmark-VaR	11.34%
VaR-Limitauslastung	106.11%

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

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

In den folgenden beiden Spalten ist der durchschnittliche absolute VaR-Wert für die Teilfonds und die Benchmark in derselben Geschäftsperiode aufgeführt

2 Absolute VaR-Methode

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

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Sie wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf Beobachtungen alle zwei Monate in der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015.

