

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2015



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	12
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	14
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	16
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	19
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	23
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	26
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	27
Total Expense Ratio ("TER") and Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	35
Performance	36

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, Madrid, Spanien
Mitglieder	Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz
Verwaltungs- gesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungs- gesellschaft	
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, Partner, Arendt & Medernach – Avocats 14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Beauftragte Personen der Verwaltungs- gesellschaft	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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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, Société à responsabilité limitée, 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 30. Juni 2015 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 30. Juni 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.

**Gemäss der Entscheidung der FINMA vom 18. Dezember 2014 vertritt FundPartner Solutions (Suisse) SA die SICAV Long Term Investment Fund (SIA) ab dem 1. Januar 2015 in der 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](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 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](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 2015

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	177,421,912.37	159,981,087.99	9,598,908.60	7,841,915.78
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	17,241,151.52	17,264,028.24	-869,120.83	846,244.11
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	194,663,063.89	177,245,116.23	8,729,787.77	8,688,159.89
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	1,422,086.61	1,139,583.68	179,580.86	102,922.07
Termineinlagen bei Banken	8,330,000.00	7,940,761.59	0.00	389,238.41
	204,415,150.50	186,325,461.50	8,909,368.63	9,180,320.37
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	746,893.97	704,849.07	35,503.71	6,541.19
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	26,228.95	23,220.82	1,044.94	1,963.19
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	176,179.82	165,719.30	6,901.73	3,558.79
	949,302.74	893,789.19	43,450.38	12,063.17
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2015</b>	<b>203,465,847.76</b>	<b>185,431,672.31</b>	<b>8,865,918.25</b>	<b>9,168,257.20</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>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2013</b>	<b>186,738,021.49*</b>	<b>193,464,679.42</b>	<b>15,353,433.87</b>	<b>-</b>

\*Einschließlich des gesamten Nettovermögens der liquidierten Teilfonds

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2015 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung1)
	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>186,738,021.49</b>	<b>167,769,142.44</b>	<b>8,671,256.77</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	1,207,393.06	1,029,289.86	41,918.93
Bankzinsen	3,991.96	3,801.96	189.01
	1,211,385.02	1,033,091.82	42,107.94
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,509,984.40	1,371,754.25	59,831.74
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	12,135.50	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	53,712.09	48,238.55	2,110.88
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	204,753.08	180,414.56	9,211.19
Dienstleistungsgebühr	199,210.40	182,330.67	7,957.20
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	51,699.42	46,331.37	1,952.30
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	288,953.95	262,579.02	17,791.17
	2,320,448.84	2,091,648.42	98,854.48
<b>NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>-1,109,063.82</b>	<b>-1,058,556.60</b>	<b>-56,746.54</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	9,152,911.68	8,570,247.43	419,016.28
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	0.00	-61,959.52	1,180,426.10
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	135,109.75	86,373.38	2,119.10
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-570,768.53	-518,584.29	-26,436.67
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Futures	-448,510.67	108,223.72	-540,221.61
Realisierte Nettogewinne aus Swappeschäften	3,492,145.19	3,323,602.80	168,542.39
<b>REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE</b>	<b>10,651,823.60</b>	<b>10,449,346.92</b>	<b>1,146,699.05</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	8,606,129.65	8,330,089.14	-461,590.90
- aus Devisentermingeschäften	543.53	0.00	0.00
- aus Swappeschäften	-1,089,139.94	-1,035,631.83	-53,508.11
<b>GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>18,169,356.84</b>	<b>17,743,804.23</b>	<b>631,600.04</b>
Rücknahme bezugnehmend auf die Fusion	0.00	0.00	-8,378,246.86
Zeichnungen von Aktien	21,388,453.65	21,278,857.62	0.00
Rücknahmen von Aktien	-22,829,984.22	-21,360,131.98	-924,609.95
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>203,465,847.76</b>	<b>185,431,672.31</b>	<b>-</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 2015 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung <sup>1</sup> )
EUR	EUR
<b>9,345,477.65</b>	<b>952,144.63</b>
118,346.76	17,837.51
0.00	0.99
<b>118,346.76</b>	<b>17,838.50</b>
69,540.62	8,857.79
0.00	12,135.50
2,820.69	541.97
12,001.45	3,125.88
6,954.08	1,968.45
2,092.77	1,322.98
3,792.83	4,790.93
<b>97,202.44</b>	<b>32,743.50</b>
<b>21,144.32</b>	<b>-14,905.00</b>
15,145.40	148,502.57
0.00	-1,118,466.58
48,494.03	-1,876.76
-18,839.70	-6,907.87
56,761.99	-73,274.77
0.00	0.00
<b>122,706.04</b>	<b>-1,066,928.41</b>
-96,185.01	833,816.42
0.00	543.53
0.00	0.00
<b>26,521.03</b>	<b>-232,568.46</b>
0.00	8,378,246.86
8,614.01	100,982.02
-514,694.44	-30,547.85
<b>8,865,918.25</b>	<b>9,168,257.20</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
			30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	418,394.83	355.42	321.19	287.75
	Classic CHF	CHF	50,495.57	370.09	386.18	352.63
	Classic GBP	GBP	1,062.02	251.80	249.26	239.40
	Classic USD	USD	51,774.41	396.01	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	59,184.55	83.03	82.91	86.05
	Natural Resources - CHF Class	CHF	29,032.95	86.46	99.69	105.45
	Natural Resources - GBP Class	GBP	1.00	58.82	64.34	71.59
	Natural Resources - USD Class	USD	18,556.74	92.51	100.33	118.57
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	A CAP EUR	EUR	49,110.51	178.19	175.67	-
	A CAP USD	USD	2,524.51	184.11	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode
	per 31.12.2014			per 30.06.2015
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	416,474.04	53,049.16	-51,128.37	418,394.83
Classic CHF	50,633.66	3,240.94	-3,379.03	50,495.57
Classic GBP	1,062.02	-	-	1,062.02
Classic USD	54,172.67	2,594.27	-4,992.53	51,774.41
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)</b>				
Alpha EUR	50,474.68	-	-50,474.68	-
Alpha CHF	1,530.28	-	-1,530.28	-
Alpha USD	2,574.51	-	-2,574.51	-
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources - EUR Class	60,488.93	105.68	-1,410.06	59,184.55
Natural Resources - CHF Class	29,945.19	-	-912.24	29,032.95
Natural Resources - GBP Class	1.00	-	-	1.00
Natural Resources - USD Class	22,280.21	-	-3,723.47	18,556.74
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>				
A CAP EUR	5,420.17	43,857.26	-166.92	49,110.51
A CAP USD	-	2,524.51	-	2,524.51

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. 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.-	377,834.40	3,068,928.42	1.66
		3,068,928.42	1.66
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	122,826.33	3,635,441.62	1.96
		3,635,441.62	1.96
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	49,861.88	4,792,225.47	2.58
HEIDELBERGCEMENT	68,710.94	4,887,409.37	2.64
HENKEL	40,592.26	3,470,232.15	1.87
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	24,297.01	2,049,939.12	1.11
		15,199,806.11	8.20
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	15,637.49	1,774,072.72	0.96
RENAULT S.A.	46,091.69	4,305,885.52	2.32
SODEXO	20,570.67	1,752,209.81	0.94
		7,832,168.05	4.22
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	316,069.96	3,647,150.69	1.97
EASYJET	246,310.41	5,374,956.97	2.90
PREMIER FOODS	3,523,822.11	1,877,645.76	1.01
		10,899,753.42	5.88
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	1,042,349.36	3,829,904.05	2.07
		3,829,904.05	2.07
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	108,848.49	7,238,978.69	3.91
		7,238,978.69	3.91
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	101,428.22	4,061,173.62	2.19
		4,061,173.62	2.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	318,921.20	4,578,538.25	2.47
FIRST QUANTUM MINERALS	335,412.81	3,937,596.70	2.12
LUNDIN MINING	1,160,863.08	4,281,182.73	2.31
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,061,850.46	324,427.52	0.17
		13,121,745.20	7.07
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	405,657.57	6,007,788.63	3.24
UNILEVER SHS	150,021.29	5,604,045.34	3.02
		11,611,833.97	6.26
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	280,952.34	6,714,545.70	3.63
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	179,473.60	5,241,317.86	2.83
MARINE HARVEST	218,734.14	2,243,242.44	1.21
		14,199,106.00	7.67
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	362,178.80	5,108,532.03	2.75
		5,108,532.03	2.75
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	153,861.07	3,436,673.19	1.85
		3,436,673.19	1.85
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	65,879.72	4,270,607.70	2.30
		4,270,607.70	2.30
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	242,942.50	2,287,042.45	1.23
		2,287,042.45	1.23
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	37,435.02	4,214,041.90	2.27
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	30,709.68	3,751,474.59	2.02
BLACKSTONE GROUP LP	153,629.43	5,635,283.07	3.04
CALIFORNIA RESOURCES	376,407.35	2,040,477.07	1.10
CATERPILLAR	75,518.26	5,748,929.01	3.10
CITIGROUP	132,562.10	6,572,184.31	3.55
COCA-COLA	86,943.24	3,061,193.58	1.65
CUMMINS	16,396.29	1,930,558.73	1.04
FLUOR	112,654.91	5,359,750.88	2.89
HALLIBURTON	91,844.96	3,550,315.17	1.91
MCDONALD'S	78,759.39	6,720,205.03	3.63
PEPSICO	50,237.47	4,208,547.67	2.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SCHLUMBERGER LTD	29,302.65	2,266,733.46	1.22
UNITED TECHNOLOGIES	53,721.68	5,348,540.72	2.88
ZIMMER HOLDINGS	23,984.34	2,351,291.16	1.27
		62,759,526.35	33.84
<b>GESAMT I.</b>		<b>172,561,220.87</b>	<b>93.06</b>
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	91,237.73	4,683,895.36	2.53
		4,683,895.36	2.53
<b>GESAMT II.</b>		<b>4,683,895.36</b>	<b>2.53</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>177,245,116.23</b>	<b>95.59</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,139,583.68	0.61
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		7,940,761.59	4.28
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-893,789.19	-0.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>185,431,672.31</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 2015

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	36.37
Deutschland	8.20
Norwegen	7.67
Kanada	7.07
Niederlande	6.26
Grossbritannien	5.88
Frankreich	4.22
Irland	3.91
Österreich	2.75
Schweiz	2.30
Japan	2.19
Indien	2.07
Dänemark	1.96
Schweden	1.85
Brasilien	1.66
Südkorea	1.23
	<b>95.59</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	16.71
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.42
Maschinen- und Apparatebau	8.88
Öl	8.36
Pharmazeutika und Kosmetik	7.76
Banken und Kreditinstitute	6.79
Bauwesen und Baumaterialien	5.39
Landwirtschaft und Fischerei	4.84
Automobile	4.39
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.99
Transportwesen und Frachtverkehr	2.90
Anteile an Anlagefonds	2.53
Edelmetalle und Edelsteine	2.31
Bergbau und Stahlwerke	2.29
Computer und Bürobedarf	2.27
Immobilien	1.97
Versorgungsbetriebe	1.96
Diverse Konsumgüter	1.87
Chemikalien	0.96
	<b>95.59</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. 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	248,545.95	2.80
		248,545.95	2.80
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	29,817.00	344,060.21	3.88
PREMIER OIL	106,400.00	223,924.70	2.53
		567,984.91	6.41
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	302,967.53	3.42
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	306,650.98	3.46
		609,618.51	6.88
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	57,432.00	127,991.47	1.44
CENOVUS ENERGY	16,202.00	232,601.28	2.62
FIRST QUANTUM MINERALS	39,448.00	463,101.91	5.22
IVERNIA	6,115,000.00	65,940.63	0.74
LUNDIN MINING	85,472.00	315,214.82	3.56
TECK RESSOURCES 'B'	16,000.00	142,398.70	1.61
		1,347,248.81	15.19
<i>NIEDERLANDE</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	3,800.00	170,662.29	1.92
CONSTELLIUM 'A'	11,300.00	119,977.52	1.35
		290,639.81	3.27
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	36,509.00	872,537.12	9.84
GRIEG SEAFOOD	202,478.00	616,721.45	6.96
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	26,095.00	762,074.12	8.60
NORWAY ROYAL SALMON	60,599.00	430,333.11	4.85
		2,681,665.80	30.25
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CALIFORNIA RESOURCES	31,191.00	169,084.16	1.91
CAMERON INTERNATIONAL	7,900.00	371,318.30	4.19
CATERPILLAR	4,600.00	350,181.16	3.95
FLUOR	7,900.00	375,856.08	4.24
FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD	9,881.00	165,126.68	1.86
HALLIBURTON	9,400.00	363,361.92	4.10

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 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	216,657.61	2.44
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,082.00	354,718.18	4.00
SCHLUMBERGER LTD	1,203.00	93,059.17	1.05
		<hr/>	
		2,459,363.26	27.74
<b>GESAMT I.</b>		<b>8,205,067.05</b>	<b>92.54</b>
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>LUXEMBURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	2,888.00	524,720.72	5.92
		<hr/>	
		524,720.72	5.92
<b>GESAMT II.</b>		<b>524,720.72</b>	<b>5.92</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>8,729,787.77</b>	<b>98.46</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		179,580.86	2.03
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-43,450.38	-0.49
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>8,865,918.25</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 2015

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	30.25
Vereinigte Staaten	27.74
Kanada	15.19
Indonesien	6.88
Grossbritannien	6.41
Luxemburg	5.92
Niederlande	3.27
Brasilien	2.80
	<b>98.46</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	27.08
Landwirtschaft und Fischerei	23.68
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	13.45
Maschinen- und Apparatebau	8.19
Bergbau und Stahlwerke	8.18
Anteile an Anlagefonds	5.92
Edelmetalle und Edelsteine	5.42
Immobilien	3.88
Bauwesen und Baumaterialien	1.92
Rostfreier Stahl	0.74
	<b>98.46</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. 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.-	18,520.60	150,432.02	1.64
		150,432.02	1.64
<i>DÄNEMARK</i>			
ISS	6,020.67	178,201.23	1.94
		178,201.23	1.94
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	2,444.12	234,904.19	2.56
HEIDELBERGCEMENT	3,368.06	239,569.90	2.61
HENKEL	1,989.74	170,103.03	1.86
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	1,190.99	100,483.44	1.10
		745,060.56	8.13
<i>FRANKREICH</i>			
AIR LIQUIDE	766.51	86,961.08	0.95
RENAULT S.A.	2,259.31	211,064.90	2.30
SODEXO	1,008.33	85,889.41	0.94
		383,915.39	4.19
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	15,493.04	178,775.18	1.95
EASYJET	12,073.59	263,468.39	2.87
PREMIER FOODS	172,729.89	92,038.00	1.00
		534,281.57	5.82
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	51,093.64	187,733.35	2.05
		187,733.35	2.05
<i>IRLAND</i>			
MEDTRONIC	5,335.51	354,838.61	3.88
		354,838.61	3.88
<i>JAPAN</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	4,971.78	199,069.66	2.17
		199,069.66	2.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettvermögens
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	15,632.80	224,429.72	2.45
FIRST QUANTUM MINERALS	16,441.19	193,012.20	2.11
LUNDIN MINING	56,902.92	209,854.02	2.29
NORTHERN DYNASTY MINERALS	52,049.54	15,902.71	0.17
		643,198.65	7.02
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	19,884.43	294,488.39	3.21
UNILEVER SHS	7,353.71	274,697.79	3.00
		569,186.18	6.21
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	13,771.66	329,132.04	3.59
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,797.40	256,917.70	2.80
MARINE HARVEST	10,721.86	109,958.74	1.20
		696,008.48	7.59
<i>ÖSTERREICH</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	17,753.20	250,408.83	2.73
		250,408.83	2.73
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'B'	7,541.93	168,458.05	1.84
		168,458.05	1.84
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	3,229.28	209,335.66	2.28
		209,335.66	2.28
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	11,908.50	112,105.71	1.22
		112,105.71	1.22
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	1,834.98	206,562.93	2.25
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1,505.32	183,888.91	2.01
BLACKSTONE GROUP LP	7,530.57	276,228.99	3.01
CALIFORNIA RESOURCES	18,450.65	100,019.63	1.09
CATERPILLAR	3,701.74	281,799.66	3.07
CITIGROUP	6,497.90	322,153.80	3.51
COCA-COLA	4,261.76	150,052.88	1.64
CUMMINS	803.71	94,631.68	1.03
FLUOR	5,522.09	262,723.02	2.87
HALLIBURTON	4,502.04	174,028.52	1.90
MCDONALD'S	3,860.61	329,409.45	3.59
PEPSICO	2,462.53	206,293.61	2.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2015 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SCHLUMBERGER LTD	1,436.35	111,110.21	1.21
UNITED TECHNOLOGIES	2,633.32	262,173.52	2.86
ZIMMER HOLDINGS	1,175.66	115,255.04	1.26
		<hr/>	
		3,076,331.85	33.55
<b>GESAMT I.</b>		<b>8,458,565.80</b>	<b>92.26</b>
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	4,472.27	229,594.09	2.50
		<hr/>	
		229,594.09	2.50
<b>GESAMT II.</b>		<b>229,594.09</b>	<b>2.50</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>8,688,159.89</b>	<b>94.76</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		102,922.07	1.12
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		389,238.41	4.25
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-12,063.17	-0.13
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>9,168,257.20</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung1)

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2015

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	36.05
Deutschland	8.13
Norwegen	7.59
Kanada	7.02
Niederlande	6.21
Grossbritannien	5.82
Frankreich	4.19
Irland	3.88
Österreich	2.73
Schweiz	2.28
Japan	2.17
Indien	2.05
Dänemark	1.94
Schweden	1.84
Brasilien	1.64
Südkorea	1.22
	<b>94.76</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	16.56
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.35
Maschinen- und Apparatebau	8.81
Öl	8.29
Pharmazeutika und Kosmetik	7.70
Banken und Kreditinstitute	6.72
Bauwesen und Baumaterialien	5.34
Landwirtschaft und Fischerei	4.79
Automobile	4.35
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.96
Transportwesen und Frachtverkehr	2.87
Anteile an Anlagefonds	2.50
Edelmetalle und Edelsteine	2.29
Bergbau und Stahlwerke	2.28
Computer und Bürobedarf	2.25
Immobilien	1.95
Versorgungsbetriebe	1.94
Diverse Konsumgüter	1.86
Chemikalien	0.95
	<b>94.76</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 Gesellschaft 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 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 Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY zusammenzulegen.

Per 30. Juni 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources	EUR
	- Klasse EUR	
	Natural Resources	CHF
	- Klasse CHF	
	Natural Resources	GBP
	- Klasse GBP	
	Natural Resources	USD
	- Klasse 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

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

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 Halbjahresabschlusses

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

### b) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden vollständig abgeschrieben.

### c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

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

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

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

### d) Konsolidierter Abschluss

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 Forwardkontrakten und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Forwardkontraktes 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 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.

In der Geschäftsperiode 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 die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 6 RÜCKSTELLUNG FÜR SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die per 30. Juni 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 entspricht 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

Für die Umrechnung der konsolidierten Abschlüsse der Teilfonds in EUR wurden folgende Wechselkurse verwendet 30. Juni 2015:

1 EUR =	1.391024	CAD	1 EUR =	136.339068	JPY
1 EUR =	1.041276	CHF	1 EUR =	1,242.839751	KRW
1 EUR =	7.459906	DKK	1 EUR =	8.765971	NOK
1 EUR =	0.708463	GBP	1 EUR =	9.245078	SEK
1 EUR =	14,854.151213	IDR	1 EUR =	1.114200	USD
1 EUR =	70.952294	INR			

### ERLÄUTERUNG 9 TERMINGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

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

	Fälligkeits- datum	Währung	Gesamtver- pflichtung in EUR
Verkauf von 14.00 EUROSTOXX 50 ESTX 50 EUR -PRICE-	21/09/2015	EUR	-479,402.00
Verkauf von 6.00 INDICE FTSE 100	18/09/2015	GBP	-552,264.15
Verkauf von 4.00 INDICE NIKKEI 225 TOKYO (USD)	10/09/2015	USD	-363,758.75
Verkauf von 5.00 S & P 500-STOCK (OS) SPX	18/09/2015	USD	-2,314,564.26

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2015 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	28,456.14	EUR	2,432,715.70
VISA 'A'	63,008.47	USD	3,797,359.97

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
BAKER HUGHES	3,950.00	USD	218,735.42
NORTHERN DYNASTY MINERALS	241,500.00	CAD	73,785.62
SCHLUMBERGER	4,500.00	USD	348,101.78

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	1,394.86	EUR	119,246.29
VISA 'A'	3,088.53	USD	186,138.10

## ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivativen (Differenzgeschäfte) hat der Teilfonds der SICAV keine Sicherheiten von seinen Vertragspartnern erhalten.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Gesamtkostenquote („TER“) und Portfolioumschlag („PTR“)

Teilfonds	Aktienklasse	TER in % mit Erfolgshonorar	TER in % ohne Erfolgshonorar	PTR (%)
		30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	1.98	1.98	43.73
	Classic CHF	1.98	1.98	43.73
	Classic GBP	1.98	1.98	43.73
	Classic USD	1.98	1.98	43.73
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	Natural Resources - EUR Class	1.97	1.97	17.93
	Natural Resources - CHF Class	1.98	1.98	17.93
	Natural Resources - GBP Class	0.72	0.72	17.93
	Natural Resources - USD Class	1.97	1.97	17.93
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>	A CAP EUR	2.54	1.82	99.01
	A CAP USD	1.43	1.43	99.01

### Berechnung der TER:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{BETRIEBSKOSTEN (*)}}{\text{DURCHSCHNITTLICHER NIW (**)}} \times 100$$

### Berechnung des PTR:

$$\text{PTR} = \frac{(\text{GESAMTKÄUFE} + \text{GESAMTVERKÄUFE}) - (\text{GESAMTZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTRÜCKNAHMEN})}{\text{DURCHSCHNITTLICHER NIW (**)}} \times 100$$

(\*) Zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren.

(\*\*) Berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Nettovermögens für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2015.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Teilfonds	Aktienklasse	Performance in % (*)	Performance in % (*)	Performance in % (*)
		für die Geschäftsperiode endend am	für das Geschäftsjahr endend am	für das Geschäftsjahr endend am
		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	10.66	11.62	15.86
	Classic CHF	-4.17	9.51	17.65
	Classic GBP	1.02	4.12	18.84
	Classic USD	1.89	-1.98	21.09
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	Natural Resources - EUR Class	0.14	-3.65	-10.06
	Natural Resources - CHF Class	-13.27	-5.46	-8.68
	Natural Resources - GBP Class	-8.58	-10.13	-7.74
	Natural Resources - USD Class	-7.79	-15.38	-6.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>	A CAP EUR	1.43	0.14	-
	A CAP USD	-3.79*	-	-

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

\* 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.

