

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses
per 31. Dezember 2014

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2014

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 2014

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 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 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	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	23
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	24
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	27
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	28
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	30
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	31
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	34
Erläuterungen zum Jahresabschluss	35
Gesamtkostenquote ("TER") und Portfolioumschlag ("PTR")	45
Performance	46
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft)	47

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 Fund AG, Madrid, Spanien
Mitglieder	Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Marc BRIOL, Direktor, Banque Pictet & Cie SA, Genf, Schweiz (bis zum 24. März 2014) Gilles PAUPE, Stellvertretender Direktor, Banque Pictet & Cie SA, Genf, Schweiz (bis zum 7. November 2014) Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz (seit dem 7. November 2014)
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 Peter WINTSCH, Direktor, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (bis zum 6. Juni 2014) Claude KREMER, Partner, Arendt & Medernach - Avocats, 14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Beauftragte Personen der Verwaltungsgesellschaft	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 (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Dorian JACOB, Leiter Anlagecontrolling, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter und Hauptvertriebsstelle	SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz
Réviseur d'Entreprises agréé	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
Vertragspartner bei Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	Banque Pictet & Cie SA Genf
Vertragspartner bei Swap-Geschäften (Erläuterung 12)	Banque Pictet & Cie SA Genf

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

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

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen per 31. Dezember 2014 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 31. Dezember 2014 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 Vertreter der SICAV in der Schweiz zugelassen, um die Aktien der SICAV gemäss Artikel 123 des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 über die kollektiven Kapitalanlagen in der Schweiz oder von der Schweiz aus anzubieten und zu vertreiben.

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

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	LTIF (SIA) - Classic (für die Aktienklasse "Classic EUR")	LTIF (SIA) - Alpha (für die Aktienklasse "Alpha EUR")	LTIF (SIA) - Natural Resources (für die Aktienklasse "Klasse EUR")	LTIF (SIA) - Emerging Market Value (für die Aktienklasse "Klasse EUR")	LTIF (SIA) - Stability (für die Aktienklasse "A CAP EUR")
1. Quartal 2014	3.25%	1.88%	3.47%	-1.10%	
2. Quartal 2014	5.46%	3.75%	12.66%	9.79%	
3. Quartal 2014	1.22%	0.33%	-2.07%	2.73%	
4. Quartal 2014	1.28%	-0.58%	-15.60%	-1.05% *	0.14%**
	11.62%	5.44%	-3.65%	10.37% *	0.14%**

* Am 2. Oktober 2014 schlossen wir unseren Teilfonds LTIF (SIA) - Emerging Market Value.

** Am 4. November 2014 legten wir unseren Teilfonds LTIF (SIA) - Stability auf.

Bericht des Anlageverwalters

2014 war insgesamt erneut ein gutes Jahr für Aktienanleger. Eine Ausnahme bildeten Rohstoffunternehmen, die sich in den ersten sechs Monaten sehr gut entwickelten, gefolgt von einer negativen zweiten Jahreshälfte. Daher wurde unser auf diese Segmente spezialisierter Fonds von der negativen Entwicklung des Sektors insgesamt in Mitleidenschaft gezogen. Unser Flaggschiff, der LTIF Classic, konnte sich erneut gut behaupten und beschloss das Jahr mit einem Plus von 11.62%.

Erstes Quartal 2014

Das Jahr 2014 begann recht volatil mit einer Korrektur ab Mitte Januar. Dennoch schlossen die meisten unserer Fonds aufgrund attraktiver Bewertungen das Quartal positiv ab. Eine Ausnahme bildete unser Teilfonds LTIF (SIA) - Emerging Market Value, der das Jahr mit einem negativen Quartal begann.

Zweites Quartal 2014

Das zweite Quartal stand anders als in den Vorjahren nicht im Zeichen von Risikoaversion und einer höheren Unsicherheit. Dies machte sich vor allem bei unseren zwei spezialisierten Teilfonds, dem LTIF (SIA) - Natural Resources und dem LTIF (SIA) - Emerging Market Value, bemerkbar, die in dem Quartal 12.66% bzw. 9.79% zulegten.

Drittes Quartal 2014

Dieser positive Trend hielt im dritten Quartal an, und die meisten unserer Fonds schlossen das Quartal im Plus ab. Eine Ausnahme bildete unser Teilfonds LTIF (SIA) - Natural Resources, der von niedrigeren Rohstoffpreisen in Mitleidenschaft gezogen wurde. Im Allgemeinen erschien das Bewertungsniveau weiterhin attraktiv, insbesondere im Vergleich zu anderen Anlageformen wie festverzinslichen Wertpapieren.

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Viertes Quartal 2014

Das letzte Quartal des Jahres begann im Oktober erneut mit einer sehr hohen Volatilität im Monatsvergleich. Dennoch konnten wir für unseren LTIF (SIA) - Classic eine positive Quartalsrendite und für unseren LTIF (SIA) - Alpha sowie den neu aufgelegten LTIF (SIA) - Stability eine nur leicht negative Quartalsrendite erzielen. Für unseren spezialisierten Fonds LTIF Natural Resources fiel die Rendite aufgrund des massiven Rückgangs der meisten Rohstoffpreise klar negativ aus.

Ausblick

Wie oben beschrieben, war 2014 insgesamt ein recht gutes Jahr für Aktienanleger, und die Erträge entsprachen nahezu genau unseren Erwartungen. Das Bewertungsniveau ist daher weiterhin attraktiv, insbesondere im Vergleich zu anderen Anlageformen. Wir rechnen auch 2015 mit einer positiven Entwicklung an den Aktienmärkten, wobei unsere spezialisierten Fonds zusätzliches Potenzial besitzen, sobald sich die Rohstoffpreise stabilisieren. Eines ist jedoch klar: Die Märkte werden volatil bleiben.

Bericht des 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

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 25. April 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss der Long Term Investment Funds (SIA) (die „SICAV“) und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des *Réviseur d'Entreprises agréé* ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises agréé* das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Long Term Investment Fund (SIA) und jedes seiner Teilfonds per 31. Dezember 2014 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 Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

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

N. Hennebert, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

5. März 2015
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2014

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	171,094,174.86	152,924,598.60	7,901,173.24
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	8,635,021.87	8,933,939.10	461,590.90
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	179,729,196.73	161,858,537.70	8,362,764.14
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	5,267,973.02	4,209,783.95	217,507.41
Termineinlagen bei Banken	1,652,824.51	1,571,623.27	81,201.24
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 12)	1,089,139.94	1,035,631.83	53,508.11
	187,739,134.20	168,675,576.75	8,714,980.90
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	788,493.98	715,920.61	33,234.82
Kontokorrentkredite	1,310.84	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	23,546.29	21,251.43	1,097.84
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	187,218.07	169,262.27	9,391.47
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 11)	543.53	0.00	0.00
	1,001,112.71	906,434.31	43,724.13
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2014	186,738,021.49	167,769,142.44	8,671,256.77
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2013	223,540,866.35	193,464,679.42	12,109,425.74
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2012	273,527,029.05	216,193,764.86	23,035,059.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)
EUR	EUR
9,325,034.24	943,368.78
-772,935.82	12,427.69
8,552,098.42	955,796.47
840,681.66	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
9,392,780.08	955,796.47
38,059.04	1,279.51
0.00	1,310.84
1,121.37	75.65
8,122.02	442.31
0.00	543.53
47,302.43	3,651.84
9,345,477.65	952,144.63
15,353,433.87	-
29,086,704.62	-

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 2014 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	223,540,866.35	193,464,679.42	12,109,425.74
ERTRÄGE			
Zinsen aus Swappeschäften	67,467.12	64,309.40	3,157.72
Dividenden, netto	4,151,535.75	3,711,413.05	186,846.67
Bankzinsen	59,444.60	56,505.61	2,938.99
	4,278,447.47	3,832,228.06	192,943.38
GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN			
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	3,226,926.19	2,875,822.84	147,738.99
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	113,724.89	99,956.45	5,134.61
Dienstleistungsgebühr	422,635.85	382,491.16	19,651.88
Honorare, Prüfungskosten und sonstige Aufwendungen	479,430.61	402,532.52	23,128.82
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	103,941.18	92,942.87	4,681.50
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	613,169.51	523,122.73	41,690.10
	4,959,828.23	4,376,868.57	242,025.90
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-681,380.76	-544,640.51	-49,082.52
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	10,628,409.64	12,002,712.31	644,111.74
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1)	0.00	-77,977.25	77,977.25
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	613.10	6,097.95	-6,097.94
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	1,625,593.46	1,534,965.75	83,575.28
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-471,489.34	200,728.45	-517,457.04
Realisierte Nettogewinne aus Swappeschäften	4,804,199.23	4,462,381.16	234,464.01
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	15,905,945.33	17,584,267.86	467,490.78
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	4,857,069.33	2,652,937.53	67,962.55
- aus Devisentermingeschäften	-543.53	0.00	0.00
- aus Swappeschäften	332,483.48	290,007.59	6,780.08
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	21,094,954.61	20,527,212.98	542,233.41
Zeichnungen von Aktien	28,396,348.32	26,402,922.52	212,844.46
Rücknahmen von Aktien	-86,294,147.79	-72,625,672.48	-4,193,246.84
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	186,738,021.49	167,769,142.44	8,671,256.77

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 2014 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE (Erläuterung 1)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)
EUR	EUR	EUR
15,353,433.87	2,613,327.32	-
0.00	0.00	0.00
218,205.17	33,484.34	1,586.52
0.00	0.00	0.00
218,205.17	33,484.34	1,586.52
177,395.04	24,689.81	1,279.51
6,057.04	2,482.88	93.91
17,739.50	2,468.98	284.33
30,861.58	17,737.49	5,170.20
5,421.31	819.85	75.65
27,407.50	17,923.35	3,025.83
264,881.97	66,122.36	9,929.43
-46,676.80	-32,638.02	-8,342.91
-1,807,466.76	-210,947.65	0.00
0.00	0.00	0.00
0.00	-65.50	678.59
14,272.59	-5,712.61	-1,507.55
-150,493.09	0.00	-4,267.66
107,354.06	0.00	0.00
-1,883,010.00	-249,363.78	-13,439.53
1,682,062.00	441,679.56	12,427.69
0.00	0.00	-543.53
35,695.81	0.00	0.00
-165,252.19	192,315.78	-1,555.37
822,760.24	4,121.10	953,700.00
-6,665,464.27	-2,809,764.20	0.00
9,345,477.65	-	952,144.63

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds	Währung	Aktienklasse	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	EUR	Classic EUR	416,474.04	321.19	287.75	248.37
	CHF	Classic CHF	50,633.66	386.18	352.63	299.73
	GBP	Classic GBP	1,062.02	249.26	239.40	201.45
	USD	Classic USD	54,172.67	388.66	396.51	327.45
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	EUR	Alpha EUR	50,474.68	158.87	150.68	140.86
	CHF	Alpha CHF	1,530.28	191.02	184.66	169.99
	GBP	Alpha GBP	-	-	125.36	114.25
	USD	Alpha USD	2,574.51	192.24	207.63	185.71
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR	EUR Class	60,488.93	82.91	86.05	95.68
	CHF	CHF Class	29,945.19	99.69	105.45	115.47
	GBP	GBP Class	1.00	64.34	71.59	77.60
	USD	USD Class	22,280.21	100.33	118.57	126.14
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE (note 1)	EUR	EUR Class	-	-	77.29	82.47
	CHF	CHF Class	-	-	94.72	99.52
	GBP	GBP Class	-	-	64.30	66.89
	USD	USD Class	-	-	106.50	108.73
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note 1)	EUR	A CAP EUR	5,420.17	175.67	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres/periode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/periode
	per 31.12.2013			per 31.12.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	528,633.06	71,047.93	-183,206.95	416,474.04
Classic CHF	86,160.17	4,974.47	-40,500.98	50,633.66
Classic GBP	2,647.49	7.00	-1,592.47	1,062.02
Classic USD	54,900.22	9,502.11	-10,229.66	54,172.67
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA				
Alpha EUR	71,477.67	1,419.93	-22,422.92	50,474.68
Alpha CHF	2,807.71	-	-1,277.43	1,530.28
Alpha GBP	1.49	-	-1.49	-
Alpha USD	6,079.87	-	-3,505.36	2,574.51
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
EUR Class	100,345.53	134.32	-39,990.92	60,488.93
CHF Class	39,281.96	8,585.89	-17,922.66	29,945.19
GBP Class	1.00	-	-	1.00
USD Class	38,787.56	480.00	-16,987.35	22,280.21
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE (Erläuterung 1)				
EUR Class	19,548.04	-	-19,548.04	-
CHF Class	12,538.58	45.00	-12,583.58	-
GBP Class	400.00	-	-400.00	-
USD Class	1,326.12	-	-1,326.12	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)				
A CAP EUR	-	5,420.17	-	5,420.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (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.-	376,882.56	2,273,660.70	1.36
		2,273,660.70	1.36
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	35,559.73	2,982,394.65	1.78
HEIDELBERGCEMENT	68,537.85	4,030,710.78	2.40
HENKEL	19,869.41	1,598,294.95	0.95
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	48,471.61	3,497,711.49	2.08
		12,109,111.87	7.21
<i>FINNLAND</i>			
NOKIAN TYRES	65,512.17	1,329,242.03	0.79
		1,329,242.03	0.79
<i>FRANKREICH</i>			
RENAULT S.A.	45,975.57	2,782,901.53	1.66
		2,782,901.53	1.66
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	309,116.82	3,397,695.14	2.03
EASYJET	245,689.91	5,290,253.78	3.15
HSBC HOLDINGS	781,446.89	6,128,358.32	3.65
LLOYDS BANKING GROUP	5,178,335.34	5,059,256.36	3.02
PREMIER FOODS	3,514,944.93	1,449,376.57	0.86
		21,324,940.17	12.71
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	459,013.12	2,017,385.51	1.20
		2,017,385.51	1.20
<i>IRLAND</i>			
COVIDIEN	54,475.41	4,604,558.51	2.74
		4,604,558.51	2.74
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	252,946.01	4,326,037.47	2.58
FIRST QUANTUM MINERALS	120,347.02	1,417,675.44	0.85
LUNDIN MINING	454,635.30	1,855,468.56	1.11
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,059,175.46	340,075.10	0.20
		7,939,256.57	4.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER SHS	147,780.60	4,823,558.86	2.88
		4,823,558.86	2.88
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	254,767.88	4,703,670.18	2.80
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	162,746.36	4,897,239.26	2.92
MARINE HARVEST	198,347.93	2,249,678.38	1.34
SUBSEA 7	129,112.15	1,089,405.79	0.65
		12,939,993.61	7.71
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	156,370.77	2,940,552.38	1.75
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	361,266.41	4,134,694.02	2.46
		7,075,246.40	4.21
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	117,508.67	7,129,490.67	4.26
ROCHE HOLDING AG	8,322.98	1,868,292.33	1.11
ZURICH INSURANCE GROUP	25,839.93	6,698,713.03	3.99
		15,696,496.03	9.36
<i>TÜRKEI</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	854,242.74	4,197,534.96	2.50
		4,197,534.96	2.50
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	37,340.71	3,406,196.88	2.03
BAXTER INTERNATIONAL	76,782.85	4,650,564.88	2.77
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	30,632.32	3,801,035.51	2.27
BLACKSTONE GROUP LP	153,242.41	4,284,278.67	2.55
CALIFORNIA RESOURCES	28,801.89	131,150.31	0.08
CATERPILLAR	75,328.02	5,697,925.35	3.40
CITIGROUP	132,228.15	5,912,868.41	3.52
COCA-COLA	86,724.21	3,025,905.29	1.80
FLUOR	59,001.56	2,956,295.27	1.76
HALLIBURTON	79,450.05	2,582,348.46	1.54
MCDONALD'S	78,560.98	6,083,356.06	3.63
MEDTRONIC	56,496.01	3,370,945.67	2.01
OCCIDENTAL PETROLEUM	30,602.84	2,038,672.17	1.22
PEPSICO	50,110.91	3,915,944.55	2.33
UNITED TECHNOLOGIES	53,586.35	5,092,707.69	3.04
ZIMMER HOLDINGS	23,923.92	2,242,429.17	1.34
		59,192,624.34	35.29
AKTIEN INSGESAMT		158,306,511.09	94.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OPTIONEN			
<i>NORWEGEN</i>			
PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL 19/03/2015 155	-533.44	-65,412.69	-0.04
		-65,412.69	-0.04
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT CUMMINS 17/01/2015 150	-163.55	-85,150.55	-0.05
		-85,150.55	-0.05
OPTIONEN INSGESAMT		-150,563.24	-0.09
GESAMT I.		158,155,947.85	94.27
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	91,007.88	3,702,589.85	2.21
		3,702,589.85	2.21
GESAMT II.		3,702,589.85	2.21
WERTPAPIERBESTAND		161,858,537.70	96.48
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,209,783.95	2.51
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		1,571,623.27	0.94
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		129,197.52	0.07
NETTOVERMÖGEN		167,769,142.44	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 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	37.45
Grossbritannien	12.71
Schweiz	9.36
Norwegen	7.67
Deutschland	7.21
Kanada	4.74
Österreich	4.21
Niederlande	2.88
Irland	2.74
Türkei	2.50
Frankreich	1.66
Brasilien	1.36
Indien	1.20
Finnland	0.79
	96.48

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	18.68
Banken und Kreditinstitute	12.69
Öl	7.43
Pharmazeutika und Kosmetik	7.00
Bauwesen und Baumaterialien	6.61
Maschinen- und Apparatebau	5.16
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.12
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.82
Landwirtschaft und Fischerei	4.14
Versicherungen	3.99
Transportwesen und Frachtverkehr	3.15
Automobile	2.86
Verschiedenes	2.74
Anteile an Anlagefonds	2.21
Immobilien	2.03
Computer und Bürobedarf	2.03
Elektronik und elektrische Geräte	2.01
Edelmetalle und Edelsteine	1.11
Bergbau und Stahlwerke	1.05
Diverse Konsumgüter	0.95
Reifen und Gummi	0.79
Optionen	-0.09
	96.48

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (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.-	19,472.44	117,473.50	1.35
		117,473.50	1.35
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	1,837.27	154,091.74	1.78
HEIDELBERGCEMENT	3,541.15	208,255.21	2.40
HENKEL	1,026.59	82,579.29	0.95
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	2,504.39	180,716.67	2.08
		625,642.91	7.21
<i>FINNLAND</i>			
NOKIAN TYRES	3,384.83	68,678.10	0.79
		68,678.10	0.79
<i>FRANKREICH</i>			
RENAULT S.A.	2,375.43	143,784.50	1.66
		143,784.50	1.66
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	15,971.18	175,549.12	2.02
EASYJET	12,694.09	273,332.17	3.15
HSBC HOLDINGS	40,375.11	316,634.61	3.66
LLOYDS BANKING GROUP	267,549.66	261,397.19	3.01
PREMIER FOODS	181,607.07	74,885.11	0.86
		1,101,798.20	12.70
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	23,715.88	104,232.49	1.20
		104,232.49	1.20
<i>IRLAND</i>			
COVIDIEN	2,814.59	237,904.27	2.74
		237,904.27	2.74
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	13,068.99	223,513.89	2.58
FIRST QUANTUM MINERALS	6,217.98	73,247.20	0.84
LUNDIN MINING	23,489.70	95,866.71	1.11
NORTHERN DYNASTY MINERALS	54,724.54	17,570.70	0.20
		410,198.50	4.73

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER SHS	7,635.40	249,219.38	2.87
		249,219.38	2.87
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	13,163.12	243,025.08	2.80
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	8,408.64	253,026.24	2.92
MARINE HARVEST	10,248.07	116,234.40	1.34
SUBSEA 7	6,670.85	56,286.46	0.65
		668,572.18	7.71
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	8,079.23	151,929.87	1.75
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	18,665.59	213,627.72	2.46
		365,557.59	4.21
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	6,071.33	368,360.23	4.26
ROCHE HOLDING AG	430.02	96,529.28	1.11
ZURICH INSURANCE GROUP	1,335.07	346,103.19	4.00
		810,992.70	9.37
<i>TÜRKEI</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	44,136.26	216,874.53	2.50
		216,874.53	2.50
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	1,929.29	175,988.37	2.03
BAXTER INTERNATIONAL	3,967.15	240,281.28	2.77
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1,582.68	196,388.55	2.26
BLACKSTONE GROUP LP	7,917.59	221,356.33	2.55
CALIFORNIA RESOURCES	1,488.11	6,776.16	0.08
CATERPILLAR	3,891.98	294,395.38	3.41
CITIGROUP	6,831.85	305,500.87	3.53
COCA-COLA	4,480.79	156,339.81	1.80
FLUOR	3,048.44	152,743.26	1.76
HALLIBURTON	4,104.95	133,422.50	1.54
MCDONALD'S	4,059.02	314,309.47	3.63
MEDTRONIC	2,918.99	174,167.05	2.01
OCCIDENTAL PETROLEUM	1,581.16	105,332.32	1.21
PEPSICO	2,589.09	202,325.57	2.33
UNITED TECHNOLOGIES	2,768.65	263,125.53	3.03
ZIMMER HOLDINGS	1,236.08	115,859.85	1.34
		3,058,312.30	35.28
AKTIEN INSGESAMT		8,179,241.15	94.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OPTIONEN			
<i>NORWEGEN</i>			
PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL 19/03/2015 155	-27.56	-3,379.68	-0.04
		-3,379.68	-0.04
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT CUMMINS 17/01/2015 150	-8.45	-4,399.48	-0.05
		-4,399.48	-0.05
OPTIONEN INSGESAMT		-7,779.16	-0.09
GESAMT I.		8,171,461.99	94.23
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	4,702.12	191,302.15	2.21
		191,302.15	2.21
GESAMT II.		191,302.15	2.21
WERTPAPIERBESTAND		8,362,764.14	96.44
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		217,507.41	2.51
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		81,201.24	0.94
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		9,783.98	0.11
NETTOVERMÖGEN		8,671,256.77	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	37.44
Grossbritannien	12.70
Schweiz	9.37
Norwegen	7.67
Deutschland	7.21
Kanada	4.73
Österreich	4.21
Niederlande	2.87
Irland	2.74
Türkei	2.50
Frankreich	1.66
Brasilien	1.35
Indien	1.20
Finnland	0.79
	96.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	18.67
Banken und Kreditinstitute	12.70
Öl	7.41
Pharmazeutika und Kosmetik	7.00
Bauwesen und Baumaterialien	6.61
Maschinen- und Apparatebau	5.17
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.11
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.81
Landwirtschaft und Fischerei	4.14
Versicherungen	4.00
Transportwesen und Frachtverkehr	3.15
Automobile	2.86
Verschiedenes	2.74
Anteile an Anlagefonds	2.21
Computer und Bürobedarf	2.03
Immobilien	2.02
Elektronik und elektrische Geräte	2.01
Edelmetalle und Edelsteine	1.11
Bergbau und Stahlwerke	1.04
Diverse Konsumgüter	0.95
Reifen und Gummi	0.79
Optionen	-0.09
	96.44

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (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	184,603.97	1.98
		184,603.97	1.98
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	29,321.00	322,285.33	3.45
PREMIER OIL	106,400.00	229,240.12	2.45
		551,525.45	5.90
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	364,985.36	3.91
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	372,175.23	3.98
		737,160.59	7.89
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	57,432.00	133,587.54	1.43
CENOVUS ENERGY	15,820.00	270,563.32	2.90
FIRST QUANTUM MINERALS	20,315.00	239,308.60	2.56
IVERNIA	6,115,000.00	261,783.41	2.80
LUNDIN MINING	56,900.00	232,221.65	2.48
TECK RESSOURCES 'B'	16,000.00	181,286.26	1.94
		1,318,750.78	14.11
<i>NIEDERLANDE</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	3,800.00	131,832.59	1.41
CONSTELLIUM 'A'	11,300.00	153,430.87	1.64
		285,263.46	3.05
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	40,566.00	748,952.68	8.00
GRIEG SEAFOOD	202,478.00	636,062.93	6.81
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	28,995.00	872,495.39	9.33
NORWAY ROYAL SALMON	46,864.00	334,469.49	3.58
SUBSEA 7	25,097.00	211,760.22	2.27
		2,803,740.71	29.99
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CALIFORNIA RESOURCES	6,068.00	27,630.83	0.30
CAMERON INTERNATIONAL	7,900.00	326,106.41	3.49
CATERPILLAR	4,600.00	347,950.96	3.72
FLUOR	7,900.00	395,832.46	4.24

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 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HALLIBURTON	9,400.00	305,526.26	3.27
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	270,773.98	2.90
OCCIDENTAL PETROLEUM	7,585.00	505,290.64	5.41
		<hr/>	
		2,179,111.54	23.33
GESAMT I.		8,060,156.50	86.25
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	2,888.00	491,941.92	5.26
		<hr/>	
		491,941.92	5.26
GESAMT II.		491,941.92	5.26
WERTPAPIERBESTAND		8,552,098.42	91.51
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		840,681.66	9.00
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-47,302.43	-0.51
NETTOVERMÖGEN		9,345,477.65	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 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	29.99
Vereinigte Staaten	23.33
Kanada	14.11
Indonesien	7.89
Grossbritannien	5.90
Luxemburg	5.26
Niederlande	3.05
Brasilien	1.98
	91.51

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	26.40
Landwirtschaft und Fischerei	22.70
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	12.91
Maschinen- und Apparatebau	7.96
Bergbau und Stahlwerke	6.14
Anteile an Anlagefonds	5.26
Immobilien	3.45
Rostfreier Stahl	2.80
Edelmetalle und Edelsteine	2.48
Bauwesen und Baumaterialien	1.41
	91.51

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2014 (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.-	1,294.00	7,806.46	0.82
		7,806.46	0.82
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ALLIANZ	83.00	11,400.05	1.20
DRAEGERWERK PFD -OSR-	191.00	16,019.17	1.68
HEIDELBERGCEMENT	343.00	20,171.83	2.12
HENKEL	410.00	32,980.40	3.46
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	213.00	15,370.08	1.61
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	162.00	29,913.30	3.14
		125,854.83	13.21
<i>FRANKREICH</i>			
BNP PARIBAS	364.00	17,930.64	1.88
RENAULT S.A.	302.00	18,280.06	1.92
		36,210.70	3.80
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	1,567.00	17,223.87	1.81
EASYJET	1,966.00	42,332.38	4.45
HSBC HOLDINGS	4,154.00	32,577.00	3.42
LLOYDS BANKING GROUP	26,741.00	26,126.08	2.74
PREMIER FOODS	22,841.00	9,418.42	0.99
		127,677.75	13.41
<i>JAPAN</i>			
TOYOTA MOTOR	500.00	26,047.90	2.74
		26,047.90	2.74
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	1,104.00	18,881.28	1.98
FIRST QUANTUM MINERALS	635.00	7,480.23	0.79
LUNDIN MINING	2,696.00	11,002.98	1.16
		37,364.49	3.93
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER SHS	924.00	30,159.36	3.17
		30,159.36	3.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 31. Dezember 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	1,718.00	31,718.70	3.33
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	810.00	24,373.90	2.56
MARINE HARVEST	1,106.00	12,544.34	1.32
SUBSEA 7	948.00	7,998.91	0.84
		<hr/>	
		76,635.85	8.05
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	1,458.00	27,417.69	2.88
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	1,837.00	21,024.47	2.21
		<hr/>	
		48,442.16	5.09
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	582.00	35,311.13	3.71
ZURICH INSURANCE GROUP	175.00	45,366.80	4.75
		<hr/>	
		80,677.93	8.46
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	159.00	14,503.88	1.52
BAXTER INTERNATIONAL	636.00	38,521.09	4.05
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	159.00	19,729.64	2.07
CALIFORNIA RESOURCES	126.00	573.75	0.06
CATERPILLAR	317.00	23,978.36	2.52
CITIGROUP	636.00	28,440.12	2.99
COCA-COLA	954.00	33,286.13	3.50
FLUOR	476.00	23,850.16	2.50
HALLIBURTON	470.00	15,276.31	1.60
MCDONALD'S	477.00	36,936.41	3.88
MEDTRONIC	477.00	28,461.14	2.99
OCCIDENTAL PETROLEUM	158.00	10,525.50	1.11
SCHLUMBERGER LTD	158.00	11,152.25	1.17
UNITED TECHNOLOGIES	318.00	30,221.90	3.17
ZIMMER HOLDINGS	159.00	14,903.34	1.57
		<hr/>	
		330,359.98	34.70
AKTIEN INSGESAMT		927,237.41	97.38
OPTIONEN			
<i>NORWEGEN</i>			
PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL 19/03/2015 155	-3.00	-367.87	-0.04
		<hr/>	
		-367.87	-0.04
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT CUMMINS 17/01/2015 150	-1.00	-520.64	-0.05
		<hr/>	
		-520.64	-0.05
OPTIONEN INSGESAMT		-888.51	-0.09
GESAMT I.		926,348.90	97.29

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 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED ETF	1,247.00	29,447.57	3.09
		29,447.57	3.09
GESAMT II.		29,447.57	3.09
WERTPAPIERBESTAND		955,796.47	100.38
KONTOKORRENTKREDITE		-1,310.84	-0.14
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-2,341.00	-0.24
NETTOVERMÖGEN		952,144.63	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 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	34.65
Grossbritannien	13.41
Deutschland	13.21
Schweiz	8.46
Norwegen	8.01
Österreich	5.09
Kanada	3.93
Frankreich	3.80
Niederlande	3.17
Irland	3.09
Japan	2.74
Brasilien	0.82
	100.38

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.81
Banken und Kreditinstitute	11.03
Automobile	7.80
Öl	7.58
Pharmazeutika und Kosmetik	7.30
Bauwesen und Baumaterialien	7.21
Versicherungen	5.95
Maschinen- und Apparatebau	5.02
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.78
Landwirtschaft und Fischerei	4.65
Transportwesen und Frachtverkehr	4.45
Diverse Konsumgüter	3.46
Anteile an Anlagefonds	3.09
Elektronik und elektrische Geräte	2.99
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.07
Immobilien	1.81
Computer und Bürobedarf	1.52
Edelmetalle und Edelsteine	1.16
Bergbau und Stahlwerke	0.79
Optionen	-0.09
	100.38

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014

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 Artikel 101 des Gesetzes von 2010.

Am 6. März 2014 bestätigte der Verwaltungsrat der SICAV, dass er den ALFI-Verhaltenskodex in Bezug auf Luxemburger Investmentfonds anwendet.

Per 31. Dezember 2014 bestand LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) aus vier aktiven Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (aufgelegt am 20. Oktober 2014), auf Euro (EUR) lautend.

Am 25. September 2014 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE mit Wirkung vom 2. Oktober 2014 aufzulösen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2014 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) - ALPHA	Alpha EUR	EUR
	Alpha CHF	CHF
	Alpha USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Klasse EUR	EUR
	Klasse CHF	CHF
	Klasse GBP	GBP
	Klasse USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR

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) - Alpha 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

d) Konsolidierter Abschluss

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

e) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

g) Bewertung von Differenzgeschäften

Differenzgeschäfte (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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

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.

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 ermäßigter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

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) - EMERGING MARKET VALUE: 1.50%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY: 0.90%

ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORAR

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

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

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2014 wurde der SICAV kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2014 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Für die Umrechnung der konsolidierten Abschlüsse der Teilfonds in EUR wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 1.478647 AUD	1 EUR = 1,330.021460 KRW
1 EUR = 3.216554 BRL	1 EUR = 9.072409 NOK
1 EUR = 1.401540 CAD	1 EUR = 9.472572 SEK
1 EUR = 1.202366 CHF	1 EUR = 1.603437 SGD
1 EUR = 0.776046 GBP	1 EUR = 2.828797 TRY
1 EUR = 9.383734 HKD	1 EUR = 1.210050 USD
1 EUR = 76.381387 INR	1 EUR = 13.998764 ZAR
1 EUR = 145.078894 JPY	

ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2014 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte (CFD):

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	28,384.46	EUR	2,283,245.71

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	1,466.54	EUR	117,968.73

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
BAKER HUGHES	7,900.00	USD	366,061.79
NORTHERN DYNASTY MINERALS	241,500.00	CAD	77,539.69
SCHLUMBERGER	4,500.00	USD	317,627.42

ERLÄUTERUNG 10 OPTIONSKONTRAKTE

Per 31. Dezember 2014 hatte die SICAV folgende offene börsennotierte Optionskontrakte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
-164	PUT CUMMINS	150.00	17/01/2015	USD	1,863,608.20
-533	PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	155.00	19/03/2015	NOK	366,992.39

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
-8	PUT CUMMINS	150.00	17/01/2015	USD	96,296.95
-28	PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	155.00	19/03/2015	NOK	18,963.35

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungs- preis	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
-1	PUT CUMMINS	150.00	17/01/2015	USD	11,394.80
-3	PUT TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	155.00	19/03/2015	NOK	2,063.93

ERLÄUTERUNG 11 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Per 31. Dezember 2014 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

	Kauf		Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	26,000.00	JPY	3,851,120.00	22/01/2015

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 31. Dezember 2014 EUR 543.53 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 12 SWAP-GESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2014 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Fälligkeits- datum	Währung	Anzahl / Fiktiver Betrag	Bewertung per 31. Dezember 2014 (EUR)
FR SWAP PICTET VOLKSWAGEN (EQU.)	27/08/2015	EUR	33,751.17	6,232,154.30
TV SWAP PICTET TOYOTA (EQU.)	16/07/2015	JPY	80,919.14	4,215,546.81
FR SWAP PICTET VOLKSWAGEN (FIN.)	27/08/2015	EUR	-6,067,451.86	-6,071,469.12
TV SWAP PICTET TOYOTA (FIN.)	16/07/2015	JPY	-483,734,626.13	-3,340,600.16

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2014 EUR 1,035,631.83 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Bezeichnung	Fälligkeits- datum	Währung	Anzahl / Fiktiver Betrag	Bewertung per 31. Dezember 2014 (EUR)
FR SWAP PICTET VOLKSWAGEN (EQU.)	27/08/2015	EUR	1,743.83	321,997.45
TV SWAP PICTET TOYOTA (EQU.)	16/07/2015	JPY	4,180.86	217,805.15
FR SWAP PICTET VOLKSWAGEN (FIN.)	27/08/2015	EUR	-313,487.75	-313,695.31
TV SWAP PICTET TOYOTA (FIN.)	16/07/2015	JPY	-24,993,173.87	-172,599.18

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2014 EUR 53,508.11 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 13 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivativen (Differenzgeschäfte und Swap-Geschäfte) 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 % (1) mit Erfolgshonorar	TER in % (1) ohne Erfolgshonorar	PTR (%)
		31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	2.01	2.01	43.41
	Classic CHF	2.02	2.02	43.41
	Classic GBP	2.06	2.06	43.41
	Classic USD	2.01	2.01	43.41
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	2.04	2.04	52.14
	Alpha CHF	2.05	2.05	52.14
	Alpha USD	2.04	2.04	52.14
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	2.01	2.01	25.85
	CHF Class	2.01	2.01	25.85
	GBP Class	1.81*	1.81*	25.85
	USD Class	2.01	2.01	25.85
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	A CAP EUR	3.42	3.42	-1.07

Berechnung der TER:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{BETRIEBSKOSTEN (**)}}{\text{DURCHSCHNITTLICHER NIW (3)}} \times 100$$

Berechnung des PTR:

$$\text{PTR} = \frac{(\text{GESAMTKÄUFE} + \text{GESAMTVERKÄUFE}) - (\text{GESAMTZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTRÜCKNAHMEN})}{\text{DURCHSCHNITTLICHER NIW (3)}} \times 100$$

(1) TER = Gesamtkostenquote

(2) PTR = Portfolioumschlag

(3) Berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2014.

(*) Aufgrund des niedrigen Niveaus des gesamten Nettovermögens der Aktienklasse wird die theoretische TER berücksichtigt.

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Teilfonds	Aktienklasse	Performance in % (*)	Performance in % (*)	Performance in % (*)
		für das Geschäftsjahr endend am	für das Geschäftsjahr endend am	für das Geschäftsjahr endend am
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	11.62	15.86	17.09
	Classic CHF	9.51	17.65	16.41
	Classic GBP	4.12	18.84	-0.56
	Classic USD	-1.98	21.09	18.92
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	5.44	6.97	6.68
	Alpha CHF	3.44	8.63	6.06
	Alpha GBP	-	9.72	-5.81
	Alpha USD	-7.41	11.80	8.34
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	-3.65	-10.06	-3.62
	CHF Class	-5.46	-8.68	-4.17
	GBP Class	-10.13	-7.74	-6.42
	USD Class	-15.38	-6.00	-2.12
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)	A CAP EUR	0.14*	-	-

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft)

Hinweise zur Risikomessung

Innerhalb der Long Term Investment Fund Sicav wurde der Teilfonds Emerging Market Value per 23. September 2014 geschlossen. Zum anderen wurde der Teilfonds Stability per 5. November 2014 aufgelegt.

Die 5 Teilfonds der Long Term Investment Fund Sicav wenden zur Messung des Gesamtrisikoenagements die VaR-Methode an.

Genauer gesagt wenden die Teilfonds Alpha und Stability die absolute VaR-Methode an, während die 3 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 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Durchschnittliche Fremdfinanzierung	Ansatz zur Berechnung der Fremdfinanzierung	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	15.74%	Σ -Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	119.42%	100.74%	143.06%	12.80%	10.72%	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	31.52%	Σ -Kennzahlen der Derivate	VaR	Absolut	11.15%	4.92%	14.50%	11.15%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Natural Resources	10.75%	Σ -Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	113.12%	99.86%	128.94%	16.54%	14.64%	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) - Emerging Market Value	0.00%	Σ -Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	114.60%	98.71%	123.79%	12.15%	10.60%	MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Stability	12.16%	Σ -Kennzahlen der Derivate	VaR	Absolut	11.13%	7.10%	12.88%	11.13%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft) (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 2014 bis zum 31. Dezember 2014) 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 2014, Long Term Investment Fund - Classic

Teilfonds-VaR	13.44%
Benchmark-VaR	10.35%
VaR-Limitauslastung	129.87%

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 Fremdkapitalanteil 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 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

