

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2014

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2014

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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
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) - ALPHA	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	23
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	24
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	26
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	27
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	29
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	30
Gesamtkostenquote („TER“) und Portfolioumschlag („PTR“)	39
Performance	40

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Mitglieder	Prof. J. Carlos JARILLO, Geschäftsführender Gesellschafter, Strategic Investment Advisors, S.A., Genf, Schweiz Marc BRIOL, Direktor, Banque Pictet & Cie SA, Genf, Schweiz (bis zum 24. März 2014) Gilles PAUPE, Stellvertretender Direktor, Banque Pictet & Cie SA, Genf, 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 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 der Risk & Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Dorian JACOB, Leiter für Aufsichtsdienste Investment Management, 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
Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Differenzgeschäften (Erläuterung 8)	Goldman Sachs International London
Vertragspartner bei Swaps (Erläuterung 10)	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 30. Juni 2014 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 30. Juni 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.

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 zahlt keine Rückvergütungen oder „Soft Commissions“.

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)

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2014

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	177,980,266.15	155,082,735.06	7,635,379.88
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	7,382,251.89	8,141,175.32	400,824.53
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	185,362,518.04	163,223,910.38	8,036,204.41
Sichteinlagen bei Banken	2,273,027.21	851,757.51	41,938.02
Termineinlagen bei Banken	31,307,154.05	29,838,098.10	1,469,055.95
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 10)	2,252,071.50	2,089,479.52	102,873.92
	221,194,770.80	196,003,245.51	9,650,072.30
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	811,681.76	721,060.52	36,527.22
Kontokorrentkredite	403,345.45	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	27,948.36	24,920.64	1,202.56
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	189,553.96	168,902.78	9,239.18
	1,432,529.53	914,883.94	46,968.96
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2014	219,762,241.27	195,088,361.57	9,603,103.34
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 Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
12,890,108.17	2,372,043.04
-930,166.21	-229,581.75
11,959,941.96	2,142,461.29
1,244,720.79	134,610.89
0.00	0.00
59,718.06	0.00
13,264,380.81	2,277,072.18
45,965.57	8,128.45
403,345.45	0.00
1,541.44	283.72
8,716.65	2,695.35
459,569.11	11,107.52
12,804,811.70	2,265,964.66
15,353,433.87	2,613,327.32
29,086,704.62	5,211,500.19

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 2014 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	223,540,866.35	193,464,679.42	12,109,425.74
ERTRÄGE			
Dividenden, netto	2,586,921.82	2,251,147.71	117,515.46
Bankzinsen	36,629.32	34,737.92	1,891.40
	2,623,551.14	2,285,885.63	119,406.86
GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN			
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,609,514.83	1,421,007.51	78,803.94
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	56,114.49	48,632.35	2,703.37
Dienstleistungsgebühr	210,380.59	188,931.79	10,478.45
Honorare, Prüfungskosten und sonstige Aufwendungen	294,218.98	254,972.83	15,266.41
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	53,867.87	47,937.64	2,456.31
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	426,771.60	376,235.24	27,359.66
	2,650,868.36	2,337,717.36	137,068.14
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-27,317.22	-51,831.73	-17,661.28
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	11,153,677.92	10,712,272.75	575,814.04
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1)	0.00	-85,968.98	85,968.98
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-81,375.76	-84,120.79	-5,337.13
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-111,003.98	8,512.48	-280,108.22
Realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften	2,604,314.36	2,396,293.12	141,446.99
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	13,538,295.32	12,895,156.85	500,123.38
Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	3,604,299.35	1,860,173.75	7,196.18
- aus Swapgeschäften	1,495,415.04	1,343,855.28	56,145.89
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	18,638,009.71	16,099,185.88	563,465.45
Zeichnungen von Aktien	8,537,094.97	8,156,471.81	206,337.60
Rücknahmen von Aktien	-30,953,729.76	-22,631,975.54	-3,276,125.45
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	219,762,241.27	195,088,361.57	9,603,103.34

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 2014 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
15,353,433.87	2,613,327.32
181,184.97	37,073.68
0.00	0.00
181,184.97	37,073.68
93,665.14	16,038.24
3,167.68	1,611.09
9,366.52	1,603.83
19,722.59	4,257.15
2,936.50	537.42
17,475.73	5,700.97
146,334.16	29,748.70
34,850.81	7,324.98
-71,352.89	-63,055.98
0.00	0.00
10,431.65	-2,349.49
160,591.76	0.00
66,574.25	0.00
201,095.58	-58,080.49
1,524,831.61	212,097.81
95,413.87	0.00
1,821,341.06	154,017.32
174,285.56	0.00
-4,544,248.79	-501,379.98
12,804,811.70	2,265,964.66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

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
			30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	EUR	Classic EUR	490,910.84	313.32	287.75	248.37
	CHF	Classic CHF	80,376.02	380.42	352.63	299.73
	GBP	Classic GBP	1,062.02	250.90	239.40	201.45
	USD	Classic USD	50,294.10	428.98	396.51	327.45
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	EUR	Alpha EUR	55,553.29	159.27	150.68	140.86
	CHF	Alpha CHF	1,530.28	193.38	184.66	169.99
	GBP	Alpha GBP	1.49	127.54	125.36	114.25
	USD	Alpha USD	3,208.45	218.06	207.63	185.71
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR	EUR Class	72,907.52	100.31	86.05	95.68
	CHF	CHF Class	26,003.21	121.79	105.45	115.47
	GBP	GBP Class	1.00	80.32	71.59	77.60
	USD	USD Class	28,735.54	137.34	118.57	126.14
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR	EUR Class	15,996.24	83.92	77.29	82.47
	CHF	CHF Class	9,498.58	101.89	94.72	99.52
	GBP	GBP Class	400.00	67.20	64.30	66.89
	USD	USD Class	1,107.12	114.90	106.50	108.73

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	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
	per 31.12.2013			per 30.06.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	528,633.06	22,132.72	-59,854.94	490,910.84
Classic CHF	86,160.17	1,865.25	-7,649.40	80,376.02
Classic GBP	2,647.49	7.00	-1,592.47	1,062.02
Classic USD	54,900.22	3,339.35	-7,945.47	50,294.10
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA				
Alpha EUR	71,477.67	1,380.00	-17,304.38	55,553.29
Alpha CHF	2,807.71	-	-1,277.43	1,530.28
Alpha GBP	1.49	-	-	1.49
Alpha USD	6,079.87	-	-2,871.42	3,208.45
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
EUR Class	100,345.53	31.60	-27,469.61	72,907.52
CHF Class	39,281.96	1,707.01	-14,985.76	26,003.21
GBP Class	1.00	-	-	1.00
USD Class	38,787.56	-	-10,052.02	28,735.54
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE				
EUR Class	19,548.04	-	-3,551.80	15,996.24
CHF Class	12,538.58	-	-3,040.00	9,498.58
GBP Class	400.00	-	-	400.00
USD Class	1,326.12	-	-219.00	1,107.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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.-	271,531.36	2,901,438.50	1.49
		2,901,438.50	1.49
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	23,556.23	1,849,399.39	0.95
HEIDELBERGCEMENT	80,819.89	5,037,504.01	2.58
HENKEL	28,450.27	2,091,095.03	1.07
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	57,157.88	3,840,437.67	1.97
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	39,799.50	7,633,544.47	3.92
		20,451,980.57	10.49
<i>FRANKREICH</i>			
RENAULT S.A.	54,214.78	3,579,801.72	1.83
		3,579,801.72	1.83
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	364,509.65	5,530,857.28	2.84
EASYJET	289,717.00	4,938,712.97	2.53
HSBC HOLDINGS	897,751.87	6,647,294.48	3.41
LLOYDS BANKING GROUP	6,106,284.74	5,662,140.72	2.90
PREMIER FOODS	2,985,189.48	1,975,854.31	1.01
		24,754,859.76	12.69
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	541,268.08	1,937,384.48	0.99
		1,937,384.48	0.99
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	258,901.20	6,140,046.35	3.15
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,061,631.39	647,891.29	0.33
		6,787,937.64	3.48
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER SHS	173,008.08	5,528,473.18	2.83
		5,528,473.18	2.83
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	255,358.61	3,632,125.69	1.86
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	163,123.73	4,349,182.26	2.23
MARINE HARVEST	198,807.85	1,981,804.41	1.02
SUBSEA 7	152,249.13	2,073,114.53	1.06
		12,036,226.89	6.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	184,392.57	4,534,213.36	2.32
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	426,004.97	5,218,560.89	2.67
		9,752,774.25	4.99
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	138,565.82	7,840,363.76	4.03
ZURICH INSURANCE GROUP	22,272.43	4,903,317.30	2.51
		12,743,681.06	6.54
<i>TÜRKEI</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	1,007,321.31	5,517,180.45	2.83
		5,517,180.45	2.83
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	44,032.11	2,988,646.22	1.53
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	36,121.58	3,338,968.11	1.71
BLACKSTONE GROUP LP	180,703.22	4,413,480.35	2.26
CATERPILLAR	88,826.69	7,050,211.97	3.62
CITIGROUP	155,923.24	5,363,901.60	2.75
COCA-COLA	102,265.06	3,163,969.36	1.62
FLUOR	32,023.35	1,798,631.57	0.92
IBM CORP	28,496.97	3,772,886.31	1.93
MCDONALD'S	92,638.99	6,816,238.95	3.49
MEDTRONIC	66,620.01	3,102,430.63	1.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	36,087.27	2,705,063.19	1.39
PEPSICO	59,090.71	3,855,797.64	1.98
UNITED TECHNOLOGIES	39,743.27	3,351,248.15	1.72
ZIMMER HOLDINGS	28,211.05	2,140,014.04	1.10
		53,861,488.09	27.61
AKTIEN INSGESAMT		159,853,226.59	81.94
OPTIONEN			
<i>FRANKREICH</i>			
PUT SANOFI 22/09/2014 78	-529.91	-136,186.94	-0.07
		-136,186.94	-0.07
<i>SCHWEIZ</i>			
PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT 22/09/2014 270	-179.18	-161,740.70	-0.08
		-161,740.70	-0.08
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT JOHNSON CONTROLS 18/10/2014 50	-1,142.74	-200,312.02	-0.10
		-200,312.02	-0.10
OPTIONEN INSGESAMT		-498,239.66	-0.25
GESAMT I.		159,354,986.93	81.69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	107,316.36	3,868,923.45	1.98
		<hr/>	<hr/>
		3,868,923.45	1.98
GESAMT II.		3,868,923.45	1.98
WERTPAPIERBESTAND		163,223,910.38	83.67
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		851,757.51	0.44
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		29,838,098.10	15.29
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		1,174,595.58	0.60
NETTOVERMÖGEN		195,088,361.57	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	29.49
Grossbritannien	12.69
Deutschland	10.49
Schweiz	6.46
Norwegen	6.17
Österreich	4.99
Kanada	3.48
Niederlande	2.83
Türkei	2.83
Frankreich	1.76
Brasilien	1.49
Indien	0.99
	<hr/>
	83.67

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.19
Banken und Kreditinstitute	11.89
Bauwesen und Baumaterialien	7.57
Öl	7.09
Automobile	6.74
Maschinen- und Apparatebau	4.54
Holder- und Finanzierungsgesellschaften	3.97
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.69
Computer und Bürobedarf	3.46
Landwirtschaft und Fischerei	2.88
Immobilien	2.84
Transportwesen und Frachtverkehr	2.53
Versicherungen	2.51
Pharmazeutika und Kosmetik	2.05
Anteile an Anlagefonds	1.98
Elektronik und elektrische Geräte	1.59
Diverse Konsumgüter	1.07
Bergbau und Stahlwerke	0.33
Optionen	-0.25
	<hr/>
	83.67

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	13,368.64	142,850.11	1.49
		142,850.11	1.49
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	1,159.77	91,053.77	0.95
HEIDELBERGCEMENT	3,979.11	248,017.66	2.58
HENKEL	1,400.73	102,953.47	1.07
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	2,814.12	189,081.01	1.97
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	1,959.50	375,831.73	3.92
		1,006,937.64	10.49
<i>FRANKREICH</i>			
RENAULT S.A.	2,669.22	176,248.80	1.84
		176,248.80	1.84
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	17,946.35	272,307.53	2.84
EASYJET	14,264.00	243,153.76	2.53
HSBC HOLDINGS	44,200.13	327,274.46	3.41
LLOYDS BANKING GROUP	300,638.26	278,771.17	2.90
PREMIER FOODS	146,973.52	97,279.68	1.01
		1,218,786.60	12.69
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	26,648.92	95,385.64	0.99
		95,385.64	0.99
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	12,746.80	302,300.49	3.15
NORTHERN DYNASTY MINERALS	52,268.61	31,898.43	0.33
		334,198.92	3.48
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER SHS	8,517.92	272,190.15	2.83
		272,190.15	2.83
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	12,572.39	178,824.93	1.86
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,031.27	214,128.66	2.23
MARINE HARVEST	9,788.15	97,572.63	1.02
SUBSEA 7	7,495.87	102,068.21	1.06
		592,594.43	6.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	9,078.43	223,238.53	2.32
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	20,974.03	256,931.86	2.68
		480,170.39	5.00
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	6,822.18	386,014.27	4.03
ZURICH INSURANCE GROUP	1,096.57	241,411.08	2.51
		627,425.35	6.54
<i>TÜRKEI</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	49,594.69	271,634.16	2.83
		271,634.16	2.83
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	2,167.89	147,143.71	1.53
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1,778.42	164,391.54	1.71
BLACKSTONE GROUP LP	8,896.78	217,294.33	2.26
CATERPILLAR	4,373.31	347,111.80	3.61
CITIGROUP	7,676.76	264,087.59	2.75
COCA-COLA	5,034.94	155,775.61	1.62
FLUOR	1,576.65	88,554.25	0.92
IBM CORP	1,403.03	185,755.17	1.93
MCDONALD'S	4,561.01	335,592.31	3.49
MEDTRONIC	3,279.99	152,745.80	1.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	1,776.73	133,181.72	1.39
PEPSICO	2,909.29	189,837.25	1.98
UNITED TECHNOLOGIES	1,956.73	164,996.14	1.72
ZIMMER HOLDINGS	1,388.95	105,361.96	1.10
		2,651,829.18	27.60
AKTIEN INSGESAMT		7,870,251.37	81.95
OPTIONEN			
<i>FRANKREICH</i>			
PUT SANOFI 22/09/2014 78	-26.09	-6,705.06	-0.07
		-6,705.06	-0.07
<i>SCHWEIZ</i>			
PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT 22/09/2014 270	-8.82	-7,963.18	-0.08
		-7,963.18	-0.08
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT JOHNSON CONTROLS 18/10/2014 50	-56.26	-9,862.21	-0.10
		-9,862.21	-0.10
OPTIONEN INSGESAMT		-24,530.45	-0.25
GESAMT I.		7,845,720.92	81.70

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	5,283.64	190,483.49	1.98
		<hr/>	<hr/>
		190,483.49	1.98
GESAMT II.		190,483.49	1.98
WERTPAPIERBESTAND		8,036,204.41	83.68
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		41,938.02	0.44
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		1,469,055.95	15.30
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		55,904.96	0.58
NETTOVERMÖGEN		9,603,103.34	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	29.48
Grossbritannien	12.69
Deutschland	10.49
Schweiz	6.46
Norwegen	6.17
Österreich	5.00
Kanada	3.48
Niederlande	2.83
Türkei	2.83
Frankreich	1.77
Brasilien	1.49
Indien	0.99
	83.68

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.19
Banken und Kreditinstitute	11.89
Bauwesen und Baumaterialien	7.58
Öl	7.09
Automobile	6.75
Maschinen- und Apparatebau	4.53
Holder- und Finanzierungsgesellschaften	3.97
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.69
Computer und Bürobedarf	3.46
Landwirtschaft und Fischerei	2.88
Immobilien	2.84
Transportwesen und Frachtverkehr	2.53
Versicherungen	2.51
Pharmazeutika und Kosmetik	2.05
Anteile an Anlagefonds	1.98
Elektronik und elektrische Geräte	1.59
Diverse Konsumgüter	1.07
Bergbau und Stahlwerke	0.33
Optionen	-0.25
	83.68

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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>AUSTRALIEN</i>			
KAGARA ZINC	3,853,300.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>BRASILIEN</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	22,900.00	244,697.12	1.91
		244,697.12	1.91
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	31,855.00	483,349.24	3.77
DRAX GROUP	27,703.00	221,591.50	1.73
PREMIER OIL	118,222.00	492,971.57	3.85
		1,197,912.31	9.35
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	3,215,700.00	458,618.41	3.58
PT SAMPOERNA AGRO	2,951,100.00	424,517.67	3.32
		883,136.08	6.90
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE XSTRATA	112,545.00	457,563.17	3.57
		457,563.17	3.57
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	1,384,160.00	0.00	0.00
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	829,000.00	202,340.77	1.58
		202,340.77	1.58
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	63,832.00	298,511.60	2.33
CENOVUS ENERGY	17,248.00	409,098.31	3.19
FIRST QUANTUM MINERALS	22,615.00	353,875.60	2.76
IVERNIA	6,241,500.00	577,778.17	4.51
LUNDIN MINING	63,200.00	254,386.21	1.99
TECK RESSOURCES 'B'	17,800.00	297,327.90	2.32
		2,190,977.79	17.10
<i>NIEDERLANDE</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	4,200.00	209,210.13	1.63
CONSTELLIUM 'A'	12,600.00	295,041.50	2.30
		504,251.63	3.93

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 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	77,545.00	1,102,971.16	8.62
GRIEG SEAFOOD	206,355.00	707,375.37	5.53
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	35,797.00	954,414.66	7.46
NORWAY ROYAL SALMON	52,071.00	304,932.33	2.38
SUBSEA 7	27,886.00	379,712.33	2.97
		3,449,405.85	26.96
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CAMERON INTERNATIONAL	8,800.00	435,195.64	3.40
CATERPILLAR	5,100.00	404,789.18	3.16
FLUOR	8,800.00	494,262.95	3.86
NATIONAL OILWELL VARCO	5,600.00	336,822.18	2.63
NOW	1,400.00	37,025.90	0.29
OCCIDENTAL PETROLEUM	8,385.00	628,530.63	4.91
		2,336,626.48	18.25
GESAMT I.		11,466,911.20	89.55
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
OPTIONSSCHEINE			
<i>NORWEGEN</i>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	3,209.00	493,030.76	3.85
		493,030.76	3.85
GESAMT III.		493,030.76	3.85
WERTPAPIERBESTAND		11,959,941.96	93.40
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,244,720.79	9.72
KONTOKORRENTKREDITE		-403,345.45	-3.15
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		3,494.40	0.03
NETTOVERMÖGEN		12,804,811.70	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	26.96
Vereinigte Staaten	18.25
Kanada	17.10
Grossbritannien	9.35
Indonesien	6.90
Niederlande	3.93
Luxemburg	3.85
Jersey	3.57
Brasilien	1.91
Kaimaninseln	1.58
Australien	0.00
	93.40

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	25.19
Landwirtschaft und Fischerei	21.05
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.84
Bergbau und Stahlwerke	7.38
Maschinen- und Apparatebau	7.02
Rostfreier Stahl	4.51
Anteile an Anlagefonds	3.85
Immobilien	3.77
Verschiedenes	3.57
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.31
Edelmetalle und Edelsteine	1.99
Bauwesen und Baumaterialien	1.63
Einzelhandel und Supermärkte	0.29
Umweltdienste und Recycling	0.00
Optionsscheine	0.00
	93.40

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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>BERMUDA</i>			
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	134,000.00	55,815.67	2.46
		55,815.67	2.46
<i>CHINA</i>			
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	271,000.00	125,139.52	5.53
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	287,000.00	111,431.56	4.92
		236,571.08	10.45
<i>DEUTSCHLAND</i>			
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	297.00	56,964.60	2.51
		56,964.60	2.51
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
HSBC HOLDINGS	10,916.00	80,826.20	3.57
		80,826.20	3.57
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	22,000.00	80,753.11	3.56
CNOOC	86,000.00	112,814.98	4.98
		193,568.09	8.54
<i>INDIEN</i>			
TATA MOTORS 'A'	34,383.00	123,068.57	5.43
		123,068.57	5.43
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	232,800.00	33,201.59	1.47
PT SAMPOERNA AGRO	512,500.00	73,723.46	3.25
SALIM IVOMAS PRATAMA	963,100.00	59,926.34	2.64
		166,851.39	7.36
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	178,486.00	0.00	0.00
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	166,000.00	40,516.97	1.79
		40,516.97	1.79
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	25,264.00	118,147.59	5.21
		118,147.59	5.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2014 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	8,264.00	117,544.05	5.19
		117,544.05	5.19
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	7,000.00	76,553.69	3.38
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	841.00	107,454.53	4.74
HYUNDAI MOTOR	822.00	136,178.95	6.02
KIA MOTORS	1,561.00	63,778.57	2.81
		383,965.74	16.95
<i>TÜRKEI</i>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	78,908.00	61,430.14	2.71
TAV HAVALIMALARI HOLDING	6,166.00	35,789.49	1.58
TURK HAVA YOLLARI	34,328.00	76,744.14	3.39
TURKIYE HALK BANKASI	17,969.00	98,417.67	4.34
		272,381.44	12.02
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SCHLUMBERGER LTD	748.00	64,438.97	2.84
YUM BRANDS	1,268.00	75,201.12	3.32
		139,640.09	6.16
GESAMT I.		1,985,861.48	87.64
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF USD	1,010.00	79,552.05	3.51
		79,552.05	3.51
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF	2,848.00	77,047.76	3.40
		77,047.76	3.40
GESAMT II.		156,599.81	6.91
WERTPAPIERBESTAND		2,142,461.29	94.55
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		134,610.89	5.94
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-11,107.52	-0.49
NETTOVERMÖGEN		2,265,964.66	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes
per 30. Juni 2014

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	16.95
Türkei	12.02
China	10.45
Vereinigte Staaten	9.56
Hongkong	8.54
Indonesien	7.36
Indien	5.43
Kanada	5.21
Norwegen	5.19
Grossbritannien	3.57
Irland	3.51
Deutschland	2.51
Bermuda	2.46
Kaimaninseln	1.79
	94.55

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Automobile	16.77
Banken und Kreditinstitute	13.44
Öl	13.03
Landwirtschaft und Fischerei	12.55
Transportwesen und Frachtverkehr	10.77
Anteile an Anlagefonds	6.91
Maschinen- und Apparatebau	4.74
Versicherungen	3.56
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.38
Gastronomie	3.32
Verschiedenes	2.71
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.79
Versorgungsbetriebe	1.58
Umweltdienste und Recycling	0.00
	94.55

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 30. Juni 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) - EMERGING MARKET VALUE, auf Euro (EUR) lautend.

Per 30. Juni 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)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	EUR
	Alpha CHF	CHF
	Alpha GBP	GBP
	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) - EMERGING MARKET VALUE	Klasse EUR	EUR
	Klasse CHF	CHF
	Klasse GBP	GBP
	Klasse 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) - 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.

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

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 erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren 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 Abrechnungstag 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 2014 (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 noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, und 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 auf der Basis der geschätzten 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 2014 (Fortsetzung)

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.

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 2014 (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) - EMERGING MARKET VALUE: 1.50%

ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORAR

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

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

Für die abgelaufene Geschäftsperiode 30. Juni 2014 wurde der SICAV kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2014 bestehenden Verbindlichkeiten für sonstige Aufwendungen beziehen sich hauptsächlich auf Prüfungs-, Administrations-, Depotbank- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

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 DIFFERENZGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2014 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte (CFD):

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	28,450.27	EUR	2,092,233.05

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
HENKEL	1,400.73	EUR	103,009.49

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
BAKER HUGHES	8,800.00	USD	475,366.55
NORTHERN DYNASTY MINERALS	268,500.00	CAD	158,336.53
SCHLUMBERGER	5,000.00	USD	430,193.99

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 9 OPTIONS KONTRAKTE

Per 30. Juni 2014 hatte die SICAV folgende offene börsennotierte Optionskontrakte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungspreis	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
-56	PUT JOHNSON CONTROLS	50.00	18/10/2014	USD	95,056.63
-9	PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT	270.00	22/09/2014	CHF	123,179.07
-26	PUT SANOFI	78.00	22/09/2014	EUR	99,594.72

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungspreis	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
-1,143	PUT JOHNSON CONTROLS	50.00	18/10/2014	USD	1,930,459.81
-179	PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT	270.00	22/09/2014	CHF	2,501,585.20
-530	PUT SANOFI	78.00	22/09/2014	EUR	2,022,621.70

ERLÄUTERUNG 10 SWAP-GESCHÄFTE

Per 30. Juni 2014 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Baxter International	17/10/2014	USD	90,542.22	35,786.39
Covidien Plc	17/10/2014	USD	64,237.32	985,881.59
Halliburton Company	26/08/2014	USD	103,313.44	587,588.46
Qualcomm	26/08/2014	USD	118,943.89	-42,395.51
Toyota	16/07/2014	JPY	95,402.91	522,618.59

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2014 EUR 2,089,479.52 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Baxter International	17/04/2014	USD	4,457.78	1,761.91
Covidien Plc	17/04/2014	USD	3,162.68	48,539.12
Halliburton Company	26/08/2014	USD	5,086.56	28,929.47
Qualcomm	26/08/2014	USD	5,856.11	-2,087.31
Toyota	16/07/2014	JPY	4,697.09	25,730.73

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2014 EUR 102,873.92 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2014 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Nettogewinn
Halliburton Company	26/08/2014	USD	10,500.00	59,718.06

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Total Return Swap betrug per 30. Juni 2014 EUR 59,718.06 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 11 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
		30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	1.97	1.97	141.89%
	Classic CHF	1.97	1.97	141.89%
	Classic GBP	1.98	1.98	141.89%
	Classic USD	1.97	1.97	141.89%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	1.97	1.97	109.83%
	Alpha CHF	1.98	1.98	109.83%
	Alpha GBP	1.75	1.75	109.83%
	Alpha USD	1.97	1.97	109.83%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	1.96	1.96	84.19%
	CHF Class	1.96	1.96	84.19%
	GBP Class	0.82	0.82	84.19%
	USD Class	1.96	1.96	84.19%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR Class	2.60	2.60	34.88%
	CHF Class	2.43	2.43	34.88%
	GBP Class	2.40	2.40	34.88%
	USD Class	2.54	2.54	34.88%

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 Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2014.

(*) 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 % (1) für die Geschäftsperiode endend am	Performance in % (1) für die Geschäftsperiode endend am	Performance in % (1) für die Geschäftsperiode endend am
		30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	8.89	15.86	17.09
	Classic CHF	7.88	17.65	16.41
	Classic GBP	4.80	18.84	-0.56*
	Classic USD	8.19	21.09	18.92
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	5.70	6.97	6.68
	Alpha CHF	4.72	8.63	6.06
	Alpha GBP	1.74	9.72	-5.81*
	Alpha USD	5.02	11.80	8.34
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	16.57	-10.06	-3.62
	CHF Class	15.50	-8.68	-4.17
	GBP Class	12.19	-7.74	-6.42
	USD Class	15.83	-6.00	-2.12
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR Class	8.58	-6.28	10.92
	CHF Class	7.57	-4.82	10.27
	GBP Class	4.51	-3.87	7.71
	USD Class	7.89	-2.05	12.65

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

* Die Performance der während des Jahres 2012 aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2012 verglichen wurde.

