

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses  
per 31. Dezember 2013



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Jahresbericht einschließlich des geprüften  
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2013

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses per  
31. Dezember 2013

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Anlageverwalters	10
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	12
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	16
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	18
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	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) - EMERGING MARKET VALUE	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	31
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	33
Erläuterungen zum Jahresabschluss	34
Gesamtkostenquote („TER“) und Portfolioumschlag („PTR“)	43
Performance	44
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft)	45

# 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  Gilles PAUPE, Stellvertretender Direktor, Banque Pictet & Cie SA*, Genf, Schweiz
Geschäftsleiter	Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (bis zum 31. Dezember 2012)  Prof. J. Carlos JARILLO, Geschäftsführender Gesellschafter, Strategic Investment Advisors, S.A., Genf, Schweiz (bis zum 31. Dezember 2012)
Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 1)	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit dem 1. Januar 2013)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Marc BRIOL, Direktor, Banque Pictet & Cie SA*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (zuvor Mitglied des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und am 25. November 2013 zum Präsidenten ernannt)
Mitglieder	Marc PICTET, Associé, Banque Pictet & Cie SA*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (bis zum 3. Mai 2013)  Pierre ETIENNE, Geschäftsführender Direktor, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  Michèle BERGER, Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit dem 21. August 2013)  Peter WINTSCH, Direktor, Banque Pictet & Cie SA*, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

---

\* Am 1. Januar 2014 änderte Pictet & Cie seinen Namen in Banque Pictet & Cie SA.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Claude KREMER, Associé, Arendt & Medernach - Avocats 14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit dem 21. August 2013)

**Geschäftsleiter der  
Verwaltungsgesellschaft** Michèle BERGER, Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Pascal CHAUVAUX, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Cédric HAENNI, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

Dorian JACOB, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit dem 1. Januar 2014)

**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** SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz

**Hauptvertriebsstelle** Fiprodix Pte. Ltd., 163, Penang Road #02-03 Winsland House II, Singapur 238463, Republik Singapur (bis zum 1. Januar 2013)

SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Schweiz (seit dem 1. Januar 2013)

**Abschlussprüfer  
(Cabinet de révision  
agrégé)** Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 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

---

\* Am 1. Januar 2014 änderte Pictet & Cie seinen Namen in Banque Pictet & Cie SA.

# 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 2013 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 31. Dezember 2013 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 im 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](http://www.fundinfo.com)“ veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme, mindestens jedoch zweimal monatlich, zusammen veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird mit dem Vermerk „exklusive Kommissionen“ mindestens zweimal monatlich auf folgender Website veröffentlicht: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Im Rahmen des Rechtsverhältnisses zwischen der SICAV und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Version des für die Schweizer Anleger bestimmten Verkaufsprospektes massgeblich.

Für Aktionäre, die ihre Aktien in der Schweiz erworben haben, ist der für die Schweizer Anleger bestimmte Verkaufsprospekt in Deutsch massgeblich.

### **Rückvergütungen und Kommissionen**

Die SICAV 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.

---

\* Am 1. Januar 2014 änderte Pictet & Cie seinen Namen in Banque Pictet & Cie SA.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Vertrieb in Deutschland

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland**

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

B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA  
Große Gallusstraße 18  
D-60311 Frankfurt am Main

Bank B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA, Große Gallusstraße 18, D-60311 Frankfurt am Main, fungiert als Zahl- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland eingereicht werden. Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden auf Wunsch der Aktionäre auch über die Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ausgezahlt (per Überweisung, Scheck oder Bareinlage).

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung der SICAV, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für die Aktien sowie alle anderen für die Aktionäre bestimmten Informationen sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf [www.fondsweb.de](http://www.fondsweb.de) veröffentlicht, und jegliche anderen Informationen für die Aktionäre werden im „Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Vertrieb in Österreich

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich**

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

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Wien

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

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

Die Nettoinventarwerte der Teilfonds werden auf der Website [www.s-i-a.ch](http://www.s-i-a.ch) veröffentlicht.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

**Der steuerliche Berater der SICAV in Österreich ist:**

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

## **Besteuerung**

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Bericht des Anlageverwalters

### Performance pro Quartal jedes Teilfonds

Geschäfts- periode	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC (Classic EUR)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Alpha EUR)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (Klasse EUR)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE (Klasse EUR)
1. Quartal 2013	9.37%	6.44%	1.83%	1.82%
2. Quartal 2013	-3.51%	-2.43%	-15.43%	-10.52%
3. Quartal 2013	4.29%	1.18%	-0.01%	3.41%
4. Quartal 2013	5.27%	1.80%	4.44%	-0.53%
	15.86%	6.97%	-10.06%	-6.28%

### Bericht des Anlageverwalters

2013 war insgesamt erneut ein gutes Jahr für Anleger an den etablierten Aktienmärkten. Eine Ausnahme bildeten Rohstoffunternehmen und Schwellenländer. Unsere beiden Teilfonds, die auf diese Segmente spezialisiert sind, litten unter der schwachen Performance des Sektors bzw. der Region insgesamt. Unser Flaggschiff, der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, konnte sich erneut gut behaupten und schloss das Jahr mit einem Plus von 15.86%.

#### Erstes Quartal 2013

Die Entwicklung zum Jahresbeginn war äusserst positiv, was auf die noch immer sehr attraktiven Bewertungen zurückzuführen war. Die Stimmung im Hinblick auf Anlagen in Aktien war allerdings eher gedämpft. Dies setzte sich das ganze Jahr über fort.

#### Zweites Quartal 2013

Im zweiten Quartal kam es, wie schon im Vorjahr, zu einem Anstieg der Risikoaversion und der Marktunsicherheit. Dies machte sich vor allem bei unseren zwei spezialisierten Teilfonds, dem LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES und dem LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE bemerkbar, die in dem Quartal 15.43% bzw. 10.52% einbüssten.

#### Drittes Quartal 2013

Nach der Marktkorrektur im zweiten Quartal erschien das Bewertungsniveau wieder attraktiv, insbesondere im Vergleich zu anderen Anlageformen wie festverzinslichen Wertpapieren. Daher konnten unsere Teilfonds wieder eine gute Performance verbuchen.

#### Viertes Quartal 2013

Das Jahr endete recht positiv, und fast alle Teilfonds verzeichneten im letzten Quartal des Jahres 2013 ein positives Ergebnis.

*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)

### **Ausblick**

Wie zuvor beschrieben war das Jahr 2013 für Anleger ein recht gutes Jahr, wobei die Erträge auch unseren Erwartungen entsprechen. Daher sind die Bewertungen nach wie vor im Wesentlichen angemessen. Und wir rechnen auch 2014 mit einer positiven Entwicklung an den Aktienmärkten, wobei unsere zwei spezialisierten Teilfonds zusätzliches Potenzial besitzen. Eines ist jedoch klar: Die Märkte werden volatil bleiben.

Januar 2014

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat

## Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre von

Long Term Investment Fund (SIA)  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)  
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 26. April 2013 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 2013, 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 Abschlussprüfers / 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 2013 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*

B. Michaelis, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

6. März 2014  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2013

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	200,251,702.13	169,060,659.46	10,594,976.87
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	3,777,952.54	6,281,001.57	393,628.35
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	204,029,654.67	175,341,661.03	10,988,605.22
Sichteinlagen bei Banken	3,025,105.73	2,472,019.34	154,938.78
Termineinlagen bei Banken	16,835,457.38	15,842,606.36	992,851.02
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 10)	792,352.27	745,624.24	46,728.03
	224,682,570.05	194,401,910.97	12,183,123.05
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	875,648.24	741,997.09	57,809.05
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	28,742.53	24,989.74	1,534.99
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	201,617.12	170,244.72	14,353.27
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 10)	35,695.81	0.00	0.00
	1,141,703.70	937,231.55	73,697.31
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2013</b>	<b>223,540,866.35</b>	<b>193,464,679.42</b>	<b>12,109,425.74</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2012</b>	<b>273,527,029.05</b>	<b>216,193,764.86</b>	<b>23,035,059.38</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2011</b>	<b>349,664,093.05</b>	<b>256,420,400.02</b>	<b>34,821,623.36</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
17,560,298.18	3,035,767.62
-2,454,997.82	-441,679.56
15,105,300.36	2,594,088.06
364,449.99	33,697.62
0.00	0.00
0.00	0.00
15,469,750.35	2,627,785.68
65,619.73	10,222.37
1,886.83	330.97
13,114.11	3,905.02
35,695.81	0.00
116,316.48	14,458.36
<b>15,353,433.87</b>	<b>2,613,327.32</b>
<b>29,086,704.62</b>	<b>5,211,500.19</b>
<b>54,901,486.04</b>	<b>3,520,583.63</b>

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 2013 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>273,527,029.05</b>	<b>216,193,764.86</b>	<b>23,035,059.38</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto	5,382,981.12	4,442,122.21	395,867.63
Bankzinsen	64,588.71	52,705.18	5,005.00
	5,447,569.83	4,494,827.39	400,872.63
<b>GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN</b>			
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	3,843,432.12	3,168,154.48	285,488.76
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	141,238.62	107,565.92	9,887.65
Dienstleistungsgebühr	498,153.11	421,208.04	37,966.20
Honorare, Prüfungskosten und sonstige Aufwendungen	553,784.45	426,211.15	39,564.74
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	123,412.76	103,046.55	8,726.12
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	1,545,648.99	1,298,694.32	136,234.61
	6,705,670.05	5,524,880.46	517,868.08
<b>NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN</b>	<b>-1,258,100.22</b>	<b>-1,030,053.07</b>	<b>-116,995.45</b>
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	26,209,226.00	28,823,017.86	2,437,391.44
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1)	0.00	-41,468.77	41,468.77
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-84,095.57	14,748.70	-98,999.34
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-1,260,034.38	-1,179,064.85	61,798.25
Realisierte Nettoverluste aus Termingeschäften	-1,264,013.82	0.00	-1,127,973.63
Realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften	7,398,925.06	6,685,651.69	640,280.28
<b>REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE</b>	<b>29,741,907.07</b>	<b>33,272,831.56</b>	<b>1,836,970.32</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	472,636.75	-1,706,882.05	-404,464.25
- aus Devisentermingeschäften	-43,380.78	0.00	-41,261.06
- aus Swapgeschäften	-884,450.00	-752,928.15	-102,996.68
<b>GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>29,286,713.04</b>	<b>30,813,021.36</b>	<b>1,288,248.33</b>
Zeichnungen von Aktien	29,726,306.23	28,209,439.66	203,565.23
Rücknahmen von Aktien	-108,999,181.97	-81,751,546.46	-12,417,447.20
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>223,540,866.35</b>	<b>193,464,679.42</b>	<b>12,109,425.74</b>

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 2013 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
<b>29,086,704.62</b>	<b>5,211,500.19</b>
463,122.25	81,869.03
6,878.53	0.00
470,000.78	81,869.03
330,735.74	59,053.14
15,875.58	7,909.47
33,073.54	5,905.33
58,650.91	29,357.65
9,864.30	1,775.79
93,778.71	16,941.35
541,978.78	120,942.73
<b>-71,978.00</b>	<b>-39,073.70</b>
-5,113,328.62	62,145.32
0.00	0.00
0.00	155.07
-146,878.17	4,110.39
-136,040.19	0.00
72,993.09	0.00
<b>-5,395,231.89</b>	<b>27,337.08</b>
2,894,480.33	-310,497.28
0.00	-2,119.72
-28,525.17	0.00
<b>-2,529,276.73</b>	<b>-285,279.92</b>
1,022,356.79	290,944.55
-12,226,350.81	-2,603,837.50
<b>15,353,433.87</b>	<b>2,613,327.32</b>

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
			31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	EUR	Classic EUR	528,633.06	287.75	248.37	212.11
	CHF	Classic CHF	86,160.17	352.63	299.73	257.48
	GBP	Classic GBP	2,647.49	239.40	201.45	-
	USD	Classic USD	54,900.22	396.51	327.45	275.35
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	EUR	Alpha EUR	71,477.67	150.68	140.86	132.04
	CHF	Alpha CHF	2,807.71	184.66	169.99	160.28
	GBP	Alpha GBP	1.49	125.36	114.25	-
	USD	Alpha USD	6,079.87	207.63	185.71	171.41
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR	EUR Class	100,345.53	86.05	95.68	99.27
	CHF	CHF Class	39,281.96	105.45	115.47	120.50
	GBP	GBP Class	1.00	71.59	77.60	82.92
	USD	USD Class	38,787.56	118.57	126.14	128.87
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR	EUR Class	19,548.04	77.29	82.47	74.35
	CHF	CHF Class	12,538.58	94.72	99.52	90.25
	GBP	GBP Class	400.00	64.30	66.89	62.10
	USD	USD Class	1,326.12	106.50	108.73	96.52

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	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres
	per 31.12.2012			per 31.12.2013
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	703,004.80	80,575.31	-254,947.05	528,633.06
Classic CHF	97,097.98	10,920.84	-21,858.65	86,160.17
Classic GBP	3,387.64	691.00	-1,431.15	2,647.49
Classic USD	66,963.48	11,091.96	-23,155.22	54,900.22
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>				
Alpha EUR	152,954.46	330.28	-81,807.07	71,477.67
Alpha CHF	3,991.45	1,000.00	-2,183.74	2,807.71
Alpha GBP	1.49	-	-	1.49
Alpha USD	6,579.87	-	-500.00	6,079.87
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
EUR Class	164,712.53	7,676.10	-72,043.10	100,345.53
CHF Class	70,165.77	2,000.00	-32,883.81	39,281.96
GBP Class	1,001.00	-	-1,000.00	1.00
USD Class	68,132.71	975.00	-30,320.15	38,787.56
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>				
EUR Class	49,511.81	-	-29,963.77	19,548.04
CHF Class	9,820.58	3,325.00	-607.00	12,538.58
GBP Class	400.00	-	-	400.00
USD Class	3,462.06	175.00	-2,310.94	1,326.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
HEIDELBERGCEMENT	80,732.52	4,452,398.43	2.30
HENKEL	56,181.15	4,249,541.87	2.20
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	112,871.39	8,057,888.28	4.16
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	39,296.31	8,022,342.25	4.14
		<hr/>	
		24,782,170.83	12.80
<i>FRANKREICH</i>			
NEXANS	67,544.04	2,487,309.17	1.29
RENAULT S.A.	32,713.83	1,912,123.63	0.99
		<hr/>	
		4,399,432.80	2.28
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	355,515.93	4,649,224.38	2.40
HSBC HOLDINGS	629,724.38	5,013,758.06	2.59
LLOYDS BANKING GROUP	6,029,082.36	5,716,242.74	2.95
		<hr/>	
		15,379,225.18	7.94
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	34,131,961.04	3,928,356.21	2.03
		<hr/>	
		3,928,356.21	2.03
<i>IRLAND</i>			
RYANAIR HOLDINGS	494,322.94	3,096,933.23	1.60
		<hr/>	
		3,096,933.23	1.60
<i>ITALIEN</i>			
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE RISP. -NC-	201,637.45	3,276,608.50	1.69
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	284,155.09	2,972,262.26	1.54
		<hr/>	
		6,248,870.76	3.23
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	133,155.21	2,765,095.59	1.43
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,048,209.08	1,002,336.03	0.52
		<hr/>	
		3,767,431.62	1.95
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER NV	168,198.08	4,923,998.82	2.55
		<hr/>	
		4,923,998.82	2.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	329,359.17	3,742,799.60	1.93
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	322,122.68	6,820,210.47	3.53
MARINE HARVEST	7,427,199.79	6,561,132.66	3.39
SUBSEA 7	150,324.23	2,087,682.34	1.08
		19,211,825.07	9.93
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	182,061.28	4,106,392.14	2.12
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	551,492.16	6,355,947.19	3.29
		10,462,339.33	5.41
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	136,813.92	7,290,162.81	3.77
		7,290,162.81	3.77
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ACCENTURE 'A'	84,504.15	5,042,222.46	2.61
APPLE	12,515.65	5,096,450.88	2.63
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	35,664.89	3,068,637.54	1.59
CATERPILLAR	87,703.64	5,779,866.16	2.99
CITIGROUP	153,951.89	5,822,004.89	3.01
COCA-COLA	100,972.11	3,027,074.51	1.56
CUMMINS	29,924.63	3,061,413.64	1.58
FLUOR	63,331.06	3,690,155.91	1.91
IBM	28,136.68	3,830,035.15	1.98
MCDONALD'S	91,467.75	6,440,810.03	3.33
MEDTRONIC	65,777.73	2,739,564.90	1.42
OCCIDENTAL PETROLEUM	71,295.91	4,920,526.84	2.54
PEPSICO	58,343.62	3,511,752.61	1.82
UNITED TECHNOLOGIES	39,240.79	3,240,757.32	1.68
WELLS FARGO	144,165.21	4,749,881.90	2.46
		64,021,154.74	33.11
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>		<b>167,511,901.40</b>	<b>86.60</b>
<b>OPTIONEN</b>			
<i>FRANKREICH</i>			
CALL BNP PARIBAS 24/03/2014 56	2,070.26	614,866.51	0.32
CALL BNP PARIBAS 24/03/2014 60	-2,070.26	-267,063.23	-0.14
PUT MICHELIN 'B' 21/02/2014 80	-588.14	-249,371.94	-0.13
		98,431.34	0.05
<i>SCHWEIZ</i>			
PUT ROCHE HOLDING B. JCE 20/01/2014 250	-278.54	-87,508.03	-0.05
		-87,508.03	-0.05
<b>OPTIONEN INSGESAMT</b>		<b>10,923.31</b>	<b>0.00</b>
<b>GESAMT I.</b>		<b>167,522,824.71</b>	<b>86.60</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	211,919.10	7,818,836.32	4.03
		<hr/>	<hr/>
		7,818,836.32	4.03
<b>GESAMT II.</b>		<b>7,818,836.32</b>	<b>4.03</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>175,341,661.03</b>	<b>90.63</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,472,019.34	1.28
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		15,842,606.36	8.19
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-191,607.31	-0.10
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>193,464,679.42</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2013

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	37.14
Deutschland	12.80
Norwegen	9.93
Grossbritannien	7.94
Österreich	5.41
Schweiz	3.72
Italien	3.23
Niederlande	2.55
Frankreich	2.33
Indonesien	2.03
Kanada	1.95
Irland	1.60
	<b>90.63</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	16.56
Banken und Kreditinstitute	8.55
Maschinen- und Apparatebau	8.17
Bauwesen und Baumaterialien	7.71
Landwirtschaft und Fischerei	7.35
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.84
Automobile	5.13
Öl	5.05
Computer und Bürobedarf	4.61
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.05
Anteile an Anlagefonds	4.03
Elektronik und elektrische Geräte	2.71
Versorgungsbetriebe	2.61
Immobilien	2.40
Diverse Konsumgüter	2.20
Transportwesen und Frachtverkehr	1.60
Pharmazeutika und Kosmetik	1.54
Bergbau und Stahlwerke	0.52
Optionen	0.00
	<b>90.63</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
HEIDELBERGCEMENT	5,059.48	279,030.37	2.30
HENKEL	3,520.85	266,317.41	2.20
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	7,073.61	504,985.27	4.16
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	2,462.69	502,757.60	4.14
		<hr/>	
		1,553,090.65	12.80
<i>FRANKREICH</i>			
NEXANS	4,232.96	155,878.86	1.29
RENAULT S.A.	2,050.17	119,832.17	0.99
		<hr/>	
		275,711.03	2.28
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	22,280.07	291,365.39	2.41
HSBC HOLDINGS	39,464.62	314,210.60	2.59
LLOYDS BANKING GROUP	377,840.64	358,235.08	2.96
		<hr/>	
		963,811.07	7.96
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,139,038.96	246,188.81	2.03
		<hr/>	
		246,188.81	2.03
<i>IRLAND</i>			
RYANAIR HOLDINGS	30,979.06	194,083.80	1.60
		<hr/>	
		194,083.80	1.60
<i>ITALIEN</i>			
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE RISP. -NC-	12,636.55	205,344.00	1.70
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	17,807.91	186,270.72	1.54
		<hr/>	
		391,614.72	3.24
<i>KANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	8,344.79	173,287.65	1.43
NORTHERN DYNASTY MINERALS	65,690.92	62,816.07	0.52
		<hr/>	
		236,103.72	1.95
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER NV	10,540.92	308,585.41	2.55
		<hr/>	
		308,585.41	2.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	20,640.83	234,560.04	1.94
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	20,187.32	427,420.39	3.53
MARINE HARVEST	465,460.21	411,184.06	3.40
SUBSEA 7	9,420.77	130,834.38	1.08
		1,203,998.87	9.95
<i>ÖSTERREICH</i>			
RHI	11,409.72	257,346.27	2.13
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	34,561.84	398,325.16	3.29
		655,671.43	5.42
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	8,574.08	456,872.15	3.77
		456,872.15	3.77
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ACCENTURE 'A'	5,295.85	315,994.45	2.61
APPLE	784.35	319,392.93	2.64
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	2,235.11	192,310.52	1.59
CATERPILLAR	5,496.36	362,222.34	2.99
CITIGROUP	9,648.11	364,863.16	3.01
COCA-COLA	6,327.89	189,705.78	1.57
CUMMINS	1,875.37	191,857.80	1.58
FLUOR	3,968.94	231,260.88	1.91
IBM	1,763.32	240,027.07	1.98
MCDONALD'S	5,732.25	403,643.48	3.33
MEDTRONIC	4,122.27	171,687.65	1.42
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,468.09	308,367.83	2.55
PEPSICO	3,656.38	220,080.40	1.82
UNITED TECHNOLOGIES	2,459.21	203,097.21	1.68
WELLS FARGO	9,034.79	297,673.56	2.46
		4,012,185.06	33.14
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>		<b>10,497,916.72</b>	<b>86.69</b>
<b>OPTIONEN</b>			
<i>FRANKREICH</i>			
CALL BNP PARIBAS 24/03/2014 56	129.74	38,533.49	0.32
CALL BNP PARIBAS 24/03/2014 60	-129.74	-16,736.77	-0.14
PUT MICHELIN 'B' 21/02/2014 80	-36.86	-15,628.06	-0.13
		6,168.66	0.05
<i>SCHWEIZ</i>			
PUT ROCHE HOLDING B. JCE 20/01/2014 250	-17.46	-5,484.10	-0.05
		-5,484.10	-0.05
<b>OPTIONEN INSGESAMT</b>		<b>684.56</b>	<b>0.00</b>
<b>GESAMT I.</b>		<b>10,498,601.28</b>	<b>86.69</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	13,280.90	490,003.94	4.05
		<hr/>	
		490,003.94	4.05
<b>GESAMT II.</b>		<b>490,003.94</b>	<b>4.05</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>10,988,605.22</b>	<b>90.74</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		154,938.78	1.28
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		992,851.02	8.20
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-26,969.28	-0.22
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>12,109,425.74</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2013

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	37.19
Deutschland	12.80
Norwegen	9.95
Grossbritannien	7.96
Österreich	5.42
Schweiz	3.72
Italien	3.24
Niederlande	2.55
Frankreich	2.33
Indonesien	2.03
Kanada	1.95
Irland	1.60
	<b>90.74</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	16.57
Banken und Kreditinstitute	8.56
Maschinen- und Apparatebau	8.18
Bauwesen und Baumaterialien	7.72
Landwirtschaft und Fischerei	7.37
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.84
Automobile	5.13
Öl	5.06
Computer und Bürobedarf	4.62
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.05
Anteile an Anlagefonds	4.05
Elektronik und elektrische Geräte	2.71
Versorgungsbetriebe	2.61
Immobilien	2.41
Diverse Konsumgüter	2.20
Transportwesen und Frachtverkehr	1.60
Pharmazeutika und Kosmetik	1.54
Bergbau und Stahlwerke	0.52
Optionen	0.00
	<b>90.74</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>AUSTRALIEN</i>			
KAGARA ZINC	3,853,300.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMEC	38,796.00	507,350.85	3.30
BHP BILLITON	21,613.00	485,530.93	3.16
PREMIER OIL	143,919.00	542,483.74	3.53
		1,535,365.52	9.99
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	3,970,000.00	456,919.96	2.98
PT SAMPOERNA AGRO	3,279,000.00	391,078.30	2.55
SALIM IVOMAS PRATAMA	3,072,000.00	142,892.07	0.93
		990,890.33	6.46
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE XSTRATA	138,944.00	522,228.09	3.40
		522,228.09	3.40
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	1,384,160.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	315,332.00	941,210.74	6.13
CENOVUS ENERGY	20,940.00	434,798.11	2.83
FIRST QUANTUM MINERALS	27,915.00	364,936.21	2.38
IVERNIA	7,875,500.00	753,084.24	4.90
LUNDIN MINING	78,000.00	245,069.82	1.60
TECK RESSOURCES 'B'	22,000.00	415,484.86	2.71
		3,154,583.98	20.55
<i>NIEDERLANDE</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	4,700.00	283,579.19	1.85
		283,579.19	1.85
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	131,322.00	1,492,328.06	9.72
GRIEG SEAFOOD	253,293.00	742,322.26	4.83
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	68,401.00	1,448,234.64	9.43

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 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NORWAY ROYAL SALMON	56,376.00	249,516.46	1.63
SUBSEA 7	34,427.00	478,117.47	3.11
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	9,955.00	191,483.13	1.25
		4,602,002.02	29.97
<i>SCHWEIZ</i>			
SYNGENTA	1,229.00	356,220.26	2.32
		356,220.26	2.32
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CAMERON INTERNATIONAL	13,400.00	578,904.82	3.77
CATERPILLAR	6,300.00	415,184.09	2.70
EOG RESOURCES	1,900.00	231,427.81	1.51
FLUOR	10,900.00	635,118.02	4.14
KBR	10,000.00	231,430.72	1.51
NATIONAL OILWELL VARCO	6,900.00	398,241.54	2.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	10,285.00	709,825.01	4.62
		3,200,132.01	20.84
<b>GESAMT I.</b>		<b>14,645,001.40</b>	<b>95.38</b>
<b>II. SONSTIGE WERTPAPIERE</b>			
<b>OPTIONSSCHEINE</b>			
<i>NORWEGEN</i>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<b>GESAMT II.</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>LUXEMBURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	3,209.00	460,298.96	3.00
		460,298.96	3.00
<b>GESAMT III.</b>		<b>460,298.96</b>	<b>3.00</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>15,105,300.36</b>	<b>98.38</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		364,449.99	2.37
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-116,316.48	-0.75
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>15,353,433.87</b>	<b>100.00</b>

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 2013

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Norwegen	29.97
Vereinigte Staaten	20.84
Kanada	20.55
Grossbritannien	9.99
Indonesien	6.46
Jersey	3.40
Luxemburg	3.00
Schweiz	2.32
Niederlande	1.85
Australien	0.00
Kaimaninseln	0.00
	<b>98.38</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	29.34
Landwirtschaft und Fischerei	21.01
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	11.06
Maschinen- und Apparatebau	6.84
Bergbau und Stahlwerke	5.09
Rostfreier Stahl	4.90
Edelmetalle und Edelsteine	4.76
Verschiedenes	3.40
Bauwesen und Baumaterialien	3.36
Immobilien	3.30
Anteile an Anlagefonds	3.00
Chemikalien	2.32
Umweltdienste und Recycling	0.00
Optionsscheine	0.00
	<b>98.38</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>BERMUDA</i>			
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	169,000.00	64,219.38	2.46
		64,219.38	2.46
<i>CHINA</i>			
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	428,000.00	209,907.74	8.03
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	363,000.00	118,572.90	4.54
		328,480.64	12.57
<i>DEUTSCHLAND</i>			
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	375.00	76,556.25	2.93
		76,556.25	2.93
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
HSBC HOLDINGS	13,524.00	107,650.05	4.12
STANDARD CHARTERED PLC	3,877.00	63,376.35	2.43
		171,026.40	6.55
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	27,000.00	98,303.00	3.76
CNOOC LTD	109,000.00	147,111.00	5.63
		245,414.00	9.39
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	294,000.00	33,837.40	1.29
PT SAMPOERNA AGRO	647,000.00	77,166.11	2.95
SALIM IVOMAS PRATAMA	1,216,000.00	56,561.44	2.16
		167,564.95	6.40
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	178,486.00	0.00	0.00
VST HOLDINGS	729,600.00	134,525.45	5.15
		134,525.45	5.15
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	39,864.00	118,987.05	4.55
		118,987.05	4.55
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	13,043.00	148,219.15	5.67
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	2,650.00	56,107.69	2.15
		204,326.84	7.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2013 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	9,000.00	102,117.08	3.91
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1,062.00	187,685.00	7.18
HYUNDAI MOTOR CO	1,037.00	168,648.24	6.45
KIA MOTORS CORP	1,972.00	76,074.95	2.91
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	49.00	46,229.81	1.77
		580,755.08	22.22
<i>TÜRKEI</i>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	99,632.00	62,595.48	2.40
TURK HAVA YOLLARI	31,553.00	68,636.91	2.63
TURKIYE HALK BANKASI	5,244.00	21,521.38	0.82
		152,753.77	5.85
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SCHLUMBERGER LTD	948.00	61,993.74	2.37
YUM BRANDS	1,568.00	86,038.29	3.29
		148,032.03	5.66
<b>GESAMT I.</b>		<b>2,392,641.84</b>	<b>91.55</b>
<b>II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF USD	1,122.00	88,785.54	3.40
		88,785.54	3.40
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF	4,048.00	112,660.68	4.31
		112,660.68	4.31
<b>GESAMT II.</b>		<b>201,446.22</b>	<b>7.71</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>2,594,088.06</b>	<b>99.26</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		33,697.62	1.29
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-14,458.36	-0.55
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>2,613,327.32</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2013

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	22.22
China	12.57
Vereinigte Staaten	9.97
Hongkong	9.39
Norwegen	7.82
Grossbritannien	6.55
Indonesien	6.40
Türkei	5.85
Kaimaninseln	5.15
Kanada	4.55
Irland	3.40
Deutschland	2.93
Bermuda	2.46
	<b>99.26</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	15.40
Öl	12.55
Automobile	12.29
Landwirtschaft und Fischerei	12.07
Transportwesen und Frachtverkehr	9.63
Anteile an Anlagefonds	7.71
Maschinen- und Apparatebau	7.18
Internet, Software und IT-Dienste	5.15
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.91
Versicherungen	3.76
Gastronomie	3.29
Verschiedenes	2.40
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.15
Elektronik und elektrische Geräte	1.77
Umweltdienste und Recycling	0.00
	<b>99.26</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013

### 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.

Per 31. Dezember 2013 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 31. Dezember 2013 sind folgende Aktienklassen ausgegeben:

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>
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

Am 2. Dezember 2012 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, dass die SICAV per 1. Januar 2013 in eine SICAV mit Verwaltungsgesellschaft umstrukturiert wird. Zu diesem Zweck beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, im Sinne von Artikel 101 (2) des luxemburgischen Gesetzes FundPartner Solutions (Europe) S.A. (FPS) zur Verwaltungsgesellschaft zu bestimmen. Infolgedessen verlor die SICAV ihren Status als selbstverwaltete SICAV, und die jeweiligen Aufträge der beauftragten Personen der SICAV verloren ihre Gültigkeit.

Am 7. März 2013 bestätigte der Verwaltungsrat der SICAV, dass er den ALFI-Verhaltenskodex in Bezug auf Luxemburger Investmentfonds anwendet.

Am 8. Oktober 2013 informierte der Verwaltungsrat die Aktionäre des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC über seine Absicht, den Teilfonds mit Teilfonds von ABRIAS, einer SICAV gemäss Teil I des Gesetzes, zusammenzulegen.

Am 16. Oktober 2013 wurde auf der ausserordentlichen Hauptversammlung von ABRIAS beschlossen, die Teilfonds ABRIAS - WORLD EQUITY VALUE, ABRIAS - US EQUITY VALUE und ABRIAS - EUROPE SMALL AND MID CAP VALUE mit Wirkung zum 20. November 2013 mit der Klasse EUR des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC zusammenzulegen.

Umtauschverhältnisse und Anzahl ausgegebener Aktien:

Aufgenommener Teilfonds	Umtauschverhältnis	Anzahl der vom Teilfonds LONG TERM INVESTMENT CLASSIC auszugebenden Aktien
Abrias - World Equity Value - Aktienklasse A	0.21338	257.340
Abrias - World Equity Value - Aktienklasse B	0.22715	697.593
Abrias - World Equity Value - Aktienklasse AE	0.23053	184.426

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Aufgenommener Teilfonds	Umtauschverhältnis	Anzahl der vom Teilfonds LONG TERM INVESTMENT CLASSIC auszugebenden Aktien
Abrias - World Equity Value - Aktienklasse BE	0.24547	20,987.657
Abrias - Europe Small and Mid Cap Value - Aktienklasse A	0.54532	2,879.854
Abrias - US Equity Value - Aktienklasse B	0.50734	0.507533
Abrias - US Equity Value - Aktienklasse D	0.50794	105.054

### 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 dieses Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

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

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

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

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 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 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 des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen umgerechnet.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (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 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 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 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 oder Optionskontrakte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Termingeschäft oder Optionskontrakt am Tag der Bewertung des Vermögens nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontrakts.

### f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (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 Termin- und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Termin- oder Differenzgeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### l) Erträge

Dividenden werden am Tag der ex-Dividende Notierung verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

### m) Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, eine Ausschüttungspolitik einzuführen. Das Nettovermögen der SICAV darf infolge von Dividendenausschüttungen nicht unter EUR 1,250,000 fallen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

### n) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Depotgebühren und weitere Gebühren. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

### ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSSTEUER

Das Nettovermögen der SICAV unterliegt einer Abonnementssteuer von jährlich 0.05%, die am Ende eines jeden Kalenderquartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens der SICAV zum Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Für Klassen, die institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes) vorbehalten sind, gilt ein ermässigte Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementssteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

### ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

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

Im Geschäftsjahr galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungs- und Vertriebsgebühren:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - 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 das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2013 wurde der SICAV kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2013 bestehenden Verbindlichkeiten für sonstige Aufwendungen beziehen sich hauptsächlich auf Prüfungs-, Administrations-, Depotbank- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (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 31. Dezember 2013 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte (CFD):

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
BAKER HUGHES	13,400.00	USD	529,503.90
NORTHERN DYNASTY MINERALS	331,500.00	CAD	310,199.78
SCHLUMBERGER	6,900.00	USD	446,513.24

### ERLÄUTERUNG 9 OPTIONSKONTRAKTE

Per 31. Dezember 2013 hatte die SICAV folgende offene börsennotierte Optionskontrakte:

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

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungspreis	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
130	CALL BNP PARIBAS	56.00	24/03/2014	EUR	405,935.30
-130	CALL BNP PARIBAS	60.00	24/03/2014	EUR	-236,372.97
-37	PUT MICHELIN 'B'	80.00	21/02/2014	EUR	175,794.10
-17	PUT ROCHE HOLDING B. JCE	250.00	20/01/2014	CHF	187,637.48

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

Anzahl	Bezeichnung	Ausübungspreis	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
2,070	CALL BNP PARIBAS	56.00	24/03/2014	EUR	6,477,379.60
-2,070	CALL BNP PARIBAS	60.00	24/03/2014	EUR	-3,771,727.83
-588	PUT MICHELIN 'B'	80.00	21/02/2014	EUR	2,805,090.27
-279	PUT ROCHE HOLDING B. JCE	250.00	20/01/2014	CHF	2,994,073.03

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 10 SWAP-GESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2013 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps

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

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Halliburton Company	26/08/2014	USD	102,007.24	-251,119.37
Toyota	16/07/2014	JPY	94,196.72	-1,561.18
Baxter International	17/10/2014	USD	89,397.49	184,708.95
Qualcomm	26/08/2014	USD	117,440.07	232,036.89
International Business Machines	17/09/2014	USD	26,725.14	274,085.37
Covidien Plc	17/10/2014	USD	63,425.17	307,473.58

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2013 EUR 745,624.24 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Halliburton Company	26/08/2014	USD	6,392.76	-15,737.57
Toyota	16/07/2014	JPY	5,903.28	-97.84
Baxter International	17/10/2014	USD	3,733.04	11,575.65
Qualcomm	26/08/2014	USD	7,359.93	14,541.68
International Business Machines	17/09/2014	USD	1,674.86	17,176.84
Covidien Plc	17/10/2014	USD	3,974.83	19,269.27

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2013 EUR 46,728.03 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Nettoverlust
Halliburton Company	26/08/2014	USD	14,500.00	-35,695.81

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Total Return Swap betrug per 31. Dezember 2013 EUR 35,695.81 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
		31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	2.01	2.01	177.20%
	Classic CHF	2.00	2.00	177.20%
	Classic GBP	2.00	2.00	177.20%
	Classic USD	2.01	2.01	177.20%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	2.01	2.01	155.41%
	Alpha CHF	2.01	2.01	155.41%
	Alpha GBP	1.78	1.78	155.41%
	Alpha USD	2.01	2.01	155.41%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	2.01	2.01	77.83%
	CHF Class	2.01	2.01	77.83%
	GBP Class	2.09	2.09	77.83%
	USD Class	2.01	2.01	77.83%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	2.61	2.61	57.93%
	CHF Class	2.54	2.54	57.93%
	GBP Class	2.53	2.53	57.93%
	USD Class	2.59	2.59	57.93%

### 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 2013.

(\*) 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)	Performance in % (1)	Performance in % (1)
		für das Geschäftsjahr endend am 31.12.2013	für das Geschäftsjahr endend am 31.12.2012	für das Geschäftsjahr endend am 31.12.2011
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	15.86	17.09	-19.72
	Classic CHF	17.65	16.41	-22.07
	Classic GBP	18.84	-0.56*	-
	Classic USD	21.09	18.92	-22.32
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	6.97	6.68	-18.24
	Alpha CHF	8.63	6.06	-20.63
	Alpha GBP	9.72	-5.81*	-
	Alpha USD	11.80	8.34	-20.88
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	-10.06	-3.62	-33.75
	CHF Class	-8.68	-4.17	-35.69
	GBP Class	-7.74	-6.42	-35.42
	USD Class	-6.00	-2.12	-35.90
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	-6.28	10.92	-25.46
	CHF Class	-4.82	10.27	-27.64
	GBP Class	-3.87	7.71	-27.33
	USD Class	-2.05	12.65	-27.87

(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 2013 aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2013 verglichen wurde.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft)

## **Hinweise zur Risikomessung**

Die 4 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoengagements („GRE“) die VaR-Methode an.

Genauer gesagt wenden mit Ausnahme des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA, der die absolute-VaR-Methode anwendet, alle Teilfonds die relative VaR-Methode an.

In der folgenden Tabelle (Tabelle 1.1 Seite 45) sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Hinweise zur Risikomessung (ungeprüfter Anhang)

Tabelle 1.1 - Zusammenfassung Risikohinweise

Teilfonds	Durchschnittliche Fremdfinanzierung	Σ-Nominale der Derivate	Ansatz zur Überwachung des GRE	Verwendete VaR-Methode	VaR-Limitauslastung			Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und -Daten
					Durchschn.	Min.	Max.					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	18.75%	Σ-Nominale der Derivate	VaR	Relativ	115.91%	89.87%	141.35%	13.06%	11.28%	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	81.82%	Σ-Nominale der Derivate	VaR	Absolut	10.76%	3.85%	15.55%	10.76%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	8.79%	Σ-Nominale der Derivate	VaR	Relativ	110.20%	89.26%	137.81%	18.44%	16.73%	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	0.45%	Σ-Nominale der Derivate	VaR	Relativ	106.01%	88.63%	120.19%	13.34%	12.63%	MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## 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 2013 bis zum 31. Dezember 2013) für den Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Beispiel: 1. Januar 2013, LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC

Teilfonds-VaR	13.87%
Benchmark-VaR	12.01%
<i>VaR-Limitauslastung</i>	<i>115.49%</i>

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, diese Werte werden gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Die Hebelwirkung 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 2013 bis zum 31. Dezember 2013.

