

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2013

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2013

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2013

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 | 27 |
| Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE | |
| - Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte | 28 |
| - Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes | 30 |
| Erläuterungen zum Halbjahresabschluss | 31 |
| TER (Gesamtkostenquote) und PTR (Portfolioumschlagshäufigkeit) | 39 |
| Performance | 40 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

| | |
|---|---|
| Sitz | 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg |
| Verwaltungsrat | |
| Vorsitzender | Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg |
| Mitglieder | Prof. J. Carlos JARILLO, Geschäftsführender Gesellschafter, Strategic Investment Advisors, S.A., Genf Marc BRIOL, Direktor, Pictet & Cie, Genf Gilles PAUPE, Stellvertretender Direktor, Pictet & Cie, Genf |
| Vom Verwaltungsrat mit dem Tagesgeschäft beauftragte Personen | Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg (bis zum 1. Januar 2013) Prof. J. Carlos JARILLO, Geschäftsführender Gesellschafter, Strategic Investment Advisors, S.A., Genf (bis zum 1. Januar 2013) |
| Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 1) | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (seit dem 1. Januar 2013) |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft | Marc PICTET, Partner, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (bis zum 3. Mai 2013) Pierre ETIENNE, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15, A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Marc BRIOL, Direktor, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Peter WINTSCH, Direktor, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz |
| Beauftragte Personen der Verwaltungsgesellschaft | Michèle BERGER, 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 |
| Promotor | Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg |
| Depotbank | Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

| | |
|--|--|
| Zentralverwaltungsstelle | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg |
| 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 agréé) | Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

Die SICAV veröffentlicht den geprüften Jahresbericht 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 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 Depotbank erhältlich.

Alle Satzungsänderungen werden im Mémorial des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht.

Eine Aufstellung über die im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der verschiedenen Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen per 30. Juni 2013 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 30. Juni 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 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.

Pictet & Cie 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 Schweizer 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 Kommissionen.

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:
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 2013

| | KONSOLIDIERT | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA |
|---|-----------------------|---|---|
| | EUR | EUR | EUR |
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Einstandspreis | 248,605,186.88 | 202,774,792.21 | 18,190,213.88 |
| Nicht realisierte Verluste aus dem Wertpapierbestand | -12,101,429.81 | -4,933,256.13 | -442,545.07 |
| Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2) | 236,503,757.07 | 197,841,536.08 | 17,747,668.81 |
| Sichteinlagen bei Banken | 18,349,235.85 | 12,947,498.19 | 2,360,193.23 |
| Zinsforderungen, netto | 2,767.01 | 2,427.40 | 217.75 |
| | 254,855,759.93 | 210,791,461.67 | 20,108,079.79 |
| PASSIVA | | | |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4) | 999,575.97 | 820,097.51 | 77,176.37 |
| Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3) | 31,670.28 | 26,242.19 | 2,492.89 |
| Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6) | 220,801.09 | 183,318.96 | 17,840.38 |
| Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 9) | 84,629.72 | 0.00 | 84,629.72 |
| Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 10) | 280,680.97 | 257,574.85 | 23,106.12 |
| | 1,617,358.03 | 1,287,233.51 | 205,245.48 |
| NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2013 | 253,238,401.90 | 209,504,228.16 | 19,902,834.31 |
| NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2012 | 273,527,029.05 | 216,193,764.86 | 23,035,059.38 |
| NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2011 | 349,664,093.05 | 256,420,400.02 | 34,821,623.36 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE |
|---|--|
| EUR | EUR |
| 23,244,059.80 | 4,396,120.99 |
| -6,047,525.65 | -678,102.96 |
| 17,196,534.15 | 3,718,018.03 |
| 2,970,790.75 | 70,753.68 |
| 121.86 | 0.00 |
| 20,167,446.76 | 3,788,771.71 |
| 86,095.81 | 16,206.28 |
| 2,474.66 | 460.54 |
| 15,116.49 | 4,525.26 |
| 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 103,686.96 | 21,192.08 |
| 20,063,759.80 | 3,767,579.63 |
| 29,086,704.62 | 5,211,500.19 |
| 54,901,486.04 | 3,520,583.63 |

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 2013 endende Geschäftsperiode

| | KONSOLIDIERT | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA |
|--|-----------------------|---|---|
| | EUR | EUR | EUR |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE | 273,527,029.05 | 216,193,764.86 | 23,035,059.38 |
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden, netto | 3,914,505.59 | 3,195,900.64 | 296,630.53 |
| Bankzinsen | 44,110.43 | 35,705.59 | 3,581.15 |
| | 3,958,616.02 | 3,231,606.23 | 300,211.68 |
| GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN | | | |
| Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4) | 2,032,659.84 | 1,644,166.36 | 160,663.57 |
| Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen | 74,404.40 | 55,961.89 | 5,626.34 |
| Dienstleistungsgebühr | 262,808.90 | 218,658.33 | 21,367.55 |
| Honorare, Prüfungskosten und sonstige Aufwendungen | 301,670.32 | 229,066.93 | 22,682.96 |
| Abonnementsteuer (Erläuterung 3) | 66,012.28 | 53,951.04 | 5,237.81 |
| Transaktionskosten | 685,046.97 | 565,050.20 | 66,024.11 |
| | 3,422,602.71 | 2,766,854.75 | 281,602.34 |
| NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN | 536,013.31 | 464,751.48 | 18,609.34 |
| Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen | 20,648,644.15 | 20,959,045.07 | 1,871,919.56 |
| Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool – Pooling-Effekt (Erläuterung 1) | 0.00 | -50,155.27 | 50,155.27 |
| Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften | -80,702.52 | 4,977.85 | -85,835.44 |
| Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften | -512,986.82 | -645,255.81 | 251,251.55 |
| Realisierte Nettoverluste aus Termingeschäften | -426,642.96 | 0.00 | -266,439.16 |
| Realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften | 6,672,250.54 | 6,037,464.67 | 601,014.25 |
| REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE | 26,836,575.70 | 26,770,827.99 | 2,440,675.37 |
| Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes | | | |
| - aus dem Wertpapierbestand | -15,406,745.60 | -12,921,139.75 | -1,240,637.67 |
| - aus Devisentermingeschäften | -128,010.50 | 0.00 | -125,890.78 |
| - aus Swapgeschäften | -1,921,787.43 | -1,756,127.24 | -172,830.83 |
| GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG | 9,380,032.17 | 12,093,561.00 | 901,316.09 |
| Zeichnungen von Aktien | 16,580,698.81 | 15,245,766.96 | 203,565.23 |
| Rücknahmen von Aktien | -46,249,358.13 | -34,028,864.66 | -4,237,106.39 |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE | 253,238,401.90 | 209,504,228.16 | 19,902,834.31 |

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 2013 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE |
|---|--|
| EUR | EUR |
| 29,086,704.62 | 5,211,500.19 |
| 357,391.61 | 64,582.81 |
| 4,823.69 | 0.00 |
| 362,215.30 | 64,582.81 |
| 191,600.80 | 36,229.11 |
| 9,170.13 | 3,646.04 |
| 19,160.09 | 3,622.93 |
| 36,066.25 | 13,854.18 |
| 5,715.45 | 1,107.98 |
| 41,509.11 | 12,463.55 |
| 303,221.83 | 70,923.79 |
| 58,993.47 | -6,340.98 |
| -2,349,813.49 | 167,493.01 |
| 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 155.07 |
| -132,866.83 | 13,884.27 |
| -160,203.80 | 0.00 |
| 33,771.62 | 0.00 |
| -2,550,119.03 | 175,191.37 |
| -698,047.50 | -546,920.68 |
| 0.00 | -2,119.72 |
| 7,170.64 | 0.00 |
| -3,240,995.89 | -373,849.03 |
| 840,422.07 | 290,944.55 |
| -6,622,371.00 | -1,361,016.08 |
| 20,063,759.80 | 3,767,579.63 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

| Teilfonds | Wahrung | Aktienklassen | Anzahl der Aktien im Umlauf | Nettoinventarwert pro Aktie | Nettoinventarwert pro Aktie | Nettoinventarwert pro Aktie |
|--|----------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | 30.06.2013 | 30.06.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | EUR | Classic EUR | 643,233.70 | 262.10 | 248.37 | 212.11 |
| | CHF | Classic CHF | 95,176.57 | 322.34 | 299.73 | 257.48 |
| | GBP | Classic GBP | 3,911.69 | 224.63 | 201.45 | - |
| | USD | Classic USD | 57,004.24 | 340.69 | 327.45 | 275.35 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA | EUR | Alpha EUR | 125,513.55 | 146.29 | 140.86 | 132.04 |
| | CHF | Alpha CHF | 4,454.02 | 179.91 | 169.99 | 160.28 |
| | GBP | Alpha GBP | 1.49 | 125.38 | 114.25 | - |
| | USD | Alpha USD | 6,079.87 | 190.15 | 185.71 | 171.41 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | EUR | EUR Class | 137,059.13 | 82.40 | 95.68 | 99.27 |
| | CHF | CHF Class | 52,187.81 | 101.34 | 115.47 | 120.50 |
| | GBP | GBP Class | 1.00 | 70.62 | 77.60 | 82.92 |
| | USD | USD Class | 54,256.16 | 107.11 | 126.14 | 128.87 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE | EUR | EUR Class | 34,782.52 | 75.14 | 82.47 | 74.35 |
| | CHF | CHF Class | 12,823.58 | 92.41 | 99.52 | 90.25 |
| | GBP | GBP Class | 400.00 | 64.40 | 66.89 | 62.10 |
| | USD | USD Class | 2,136.12 | 97.67 | 108.73 | 96.52 |

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 31.12.2012 | | | per 30.06.2013 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | | | | |
| Classic EUR | 703,004.80 | 44,302.56 | -104,073.66 | 643,233.70 |
| Classic CHF | 97,097.98 | 9,503.63 | -11,425.04 | 95,176.57 |
| Classic GBP | 3,387.64 | 691.00 | -166.95 | 3,911.69 |
| Classic USD | 66,963.48 | 2,516.08 | -12,475.32 | 57,004.24 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA | | | | |
| Alpha EUR | 152,954.46 | 330.28 | -27,771.19 | 125,513.55 |
| Alpha CHF | 3,991.45 | 1,000.00 | -537.43 | 4,454.02 |
| Alpha GBP | 1.49 | - | - | 1.49 |
| Alpha USD | 6,579.87 | - | -500.00 | 6,079.87 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | | | | |
| EUR Class | 164,712.53 | 5,491.39 | -33,144.79 | 137,059.13 |
| CHF Class | 70,165.77 | 2,000.00 | -19,977.96 | 52,187.81 |
| GBP Class | 1,001.00 | - | -1,000.00 | 1.00 |
| USD Class | 68,132.71 | 975.00 | -14,851.55 | 54,256.16 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE | | | | |
| EUR Class | 49,511.81 | - | -14,729.29 | 34,782.52 |
| CHF Class | 9,820.58 | 3,325.00 | -322.00 | 12,823.58 |
| GBP Class | 400.00 | - | - | 400.00 |
| USD Class | 3,462.06 | 175.00 | -1,500.94 | 2,136.12 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|--|---------------|--------------------------|-------------------------|
| ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE | | | |
| AKTIEN | | | |
| <i>BELGIEN</i> | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | 41,744.27 | 2,854,890.52 | 1.36 |
| | | 2,854,890.52 | 1.36 |
| <i>BERMUDA</i> | | | |
| GOLDEN OCEAN GROUP | 1,078,073.79 | 886,970.61 | 0.42 |
| LANCASHIRE HOLDINGS (GBP) | 404,482.31 | 3,737,949.43 | 1.78 |
| VALIDUS HOLDINGS | 121,408.84 | 3,373,695.63 | 1.61 |
| YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE | 5,759,822.56 | 2,239,399.91 | 1.07 |
| | | 10,238,015.58 | 4.88 |
| <i>CHINA</i> | | | |
| SHENZHEN EXPRESSWAY 'H' | 10,726,741.70 | 3,032,139.42 | 1.45 |
| | | 3,032,139.42 | 1.45 |
| <i>DEUTSCHLAND</i> | | | |
| DAIMLER AG | 89,867.32 | 4,177,482.31 | 1.99 |
| DEUTSCHE POST | 204,459.64 | 3,904,156.91 | 1.86 |
| HENKEL | 109,574.46 | 6,601,861.23 | 3.15 |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS | 106,400.21 | 7,884,255.64 | 3.76 |
| VOLKSWAGEN PREFERRED | 24,570.84 | 3,821,993.63 | 1.82 |
| | | 26,389,749.72 | 12.58 |
| <i>GROSSBRITANNIEN</i> | | | |
| HSBC HOLDINGS | 799,236.32 | 6,360,163.63 | 3.04 |
| | | 6,360,163.63 | 3.04 |
| <i>INDONESIEN</i> | | | |
| PP LONDON SUMATRA INDONESIA | 33,285,109.79 | 4,436,282.52 | 2.12 |
| | | 4,436,282.52 | 2.12 |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| ACCENTURE 'A' | 43,956.79 | 2,433,464.31 | 1.16 |
| | | 2,433,464.31 | 1.16 |
| <i>ITALIEN</i> | | | |
| DANIELI & C. RISP NC | 217,116.26 | 2,514,206.33 | 1.20 |
| | | 2,514,206.33 | 1.20 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| <i>KANADA</i> | | | |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | 1,022,201.86 | 1,595,246.48 | 0.76 |
| TASEKO MINES | 681,786.34 | 984,443.60 | 0.47 |
| TECK COMINCO 'B' | 180,232.02 | 2,953,332.69 | 1.41 |
| | | 5,533,022.77 | 2.64 |
| <i>NIEDERLANDE</i> | | | |
| ASML HOLDING | 95,346.78 | 5,779,921.55 | 2.76 |
| UNILEVER NV EUR | 162,722.72 | 4,923,175.80 | 2.35 |
| | | 10,703,097.35 | 5.11 |
| <i>NORWEGEN</i> | | | |
| BAKKAFROST | 321,187.41 | 2,944,008.57 | 1.41 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | 349,034.35 | 7,431,944.26 | 3.55 |
| MARINE HARVEST | 7,090,328.55 | 5,502,938.20 | 2.63 |
| | | 15,878,891.03 | 7.59 |
| <i>ÖSTERREICH</i> | | | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | 598,448.31 | 5,309,433.37 | 2.53 |
| | | 5,309,433.37 | 2.53 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| NESTLE S.A. | 133,419.41 | 6,720,602.24 | 3.21 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES | 18,204.90 | 3,626,621.98 | 1.73 |
| | | 10,347,224.22 | 4.94 |
| <i>SPANIEN</i> | | | |
| BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS) | 1,455,804.86 | 6,966,287.58 | 3.33 |
| VISCOFAN | 73,933.67 | 2,845,706.97 | 1.36 |
| | | 9,811,994.55 | 4.69 |
| <i>SÜDKOREA</i> | | | |
| DGB FINANCIAL GROUP | 376,248.10 | 3,954,023.87 | 1.89 |
| | | 3,954,023.87 | 1.89 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| 3M COMPANY | 32,394.04 | 2,725,158.75 | 1.30 |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 90,941.92 | 3,127,371.61 | 1.49 |
| APPLE | 35,881.22 | 10,933,469.12 | 5.22 |
| CATERPILLAR | 82,866.35 | 5,258,808.62 | 2.51 |
| COCA-COLA | 93,878.49 | 2,896,854.01 | 1.38 |
| COLGATE PALMOLIVE | 54,877.16 | 2,418,679.48 | 1.15 |
| CUMMINS | 29,182.17 | 2,434,977.95 | 1.16 |
| FLUOR | 123,611.27 | 5,640,191.28 | 2.69 |
| IBM | 26,062.06 | 3,831,775.58 | 1.83 |
| MCDONALD'S | 89,198.33 | 6,793,596.86 | 3.24 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | 69,526.98 | 4,772,787.53 | 2.28 |
| PEPSICO | 56,896.05 | 3,580,059.22 | 1.71 |
| QUALCOMM | 114,526.25 | 5,381,606.34 | 2.57 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|--|------------|--------------------------|-------------------------|
| SCHLUMBERGER LTD | 113,516.81 | 6,258,133.40 | 2.99 |
| UNITED TECHNOLOGIES | 76,626.14 | 5,478,825.35 | 2.62 |
| WELLS FARGO | 262,823.07 | 8,344,605.23 | 3.98 |
| | | 79,876,900.33 | 38.12 |
| AKTIEN INSGESAMT | | 199,673,499.52 | 95.30 |
| OPTIONEN | | | |
| <i>DEUTSCHLAND</i> | | | |
| PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45 | -680.92 | -125,969.70 | -0.06 |
| | | -125,969.70 | -0.06 |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5 | -893.82 | -732,330.09 | -0.35 |
| | | -732,330.09 | -0.35 |
| <i>KANADA</i> | | | |
| PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17 | -4,359.89 | -572,302.12 | -0.27 |
| | | -572,302.12 | -0.27 |
| <i>NIEDERLANDE</i> | | | |
| PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58 | -474.44 | -46,495.09 | -0.02 |
| | | -46,495.09 | -0.02 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520 | -1,054.41 | -189,131.50 | -0.09 |
| | | -189,131.50 | -0.09 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| PUT FLUOR 20/07/2013 60 | -601.08 | -85,548.29 | -0.04 |
| PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40 | -1,782.13 | -56,897.82 | -0.03 |
| PUT ST JUDE MEDICAL 20/07/2013 42 | -1,729.82 | -23,288.83 | -0.01 |
| | | -165,734.94 | -0.08 |
| OPTIONEN INSGESAMT | | -1,831,963.44 | -0.87 |
| WERTPAPIERBESTAND | | 197,841,536.08 | 94.43 |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN | | 12,947,498.19 | 6.18 |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN | | -1,284,806.11 | -0.61 |
| NETTOVERMÖGEN | | 209,504,228.16 | 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 2013

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 38.04 |
| Deutschland | 12.52 |
| Norwegen | 7.59 |
| Niederlande | 5.09 |
| Bermuda | 4.88 |
| Schweiz | 4.85 |
| Spanien | 4.69 |
| Grossbritannien | 3.04 |
| Österreich | 2.53 |
| Kanada | 2.37 |
| Indonesien | 2.12 |
| Südkorea | 1.89 |
| China | 1.45 |
| Belgien | 1.36 |
| Italien | 1.20 |
| Irland | 0.81 |
| | 94.43 |

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--|--------------|
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 16.80 |
| Maschinen- und Apparatebau | 7.56 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften | 7.17 |
| Computer und Bürobedarf | 7.05 |
| Versicherungen | 6.61 |
| Flugtechnik und Raumfahrttechnik | 6.38 |
| Banken und Kreditinstitute | 6.37 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 6.16 |
| Öl | 5.27 |
| Transportwesen und Frachtverkehr | 4.80 |
| Automobile | 3.81 |
| Diverse Konsumgüter | 3.15 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 2.76 |
| Nachrichtenübermittlung | 2.57 |
| Bauwesen und Baumaterialien | 2.53 |
| Bergbau und Stahlwerke | 2.17 |
| Tabak und Alkohol | 1.36 |
| Versorgungsbetriebe | 1.16 |
| Pharmazeutika und Kosmetik | 1.15 |
| Rostfreier Stahl | 0.47 |
| Optionen | -0.87 |
| | 94.43 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|--|--------------|--------------------------|-------------------------|
| ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE | | | |
| AKTIEN | | | |
| <i>BELGIEN</i> | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | 3,744.73 | 256,102.19 | 1.29 |
| | | 256,102.19 | 1.29 |
| <i>BERMUDA</i> | | | |
| GOLDEN OCEAN GROUP | 96,710.21 | 79,567.02 | 0.40 |
| LANCASHIRE HOLDINGS (GBP) | 36,284.69 | 335,318.30 | 1.68 |
| VALIDUS HOLDINGS | 10,891.16 | 302,642.38 | 1.52 |
| YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE | 516,693.44 | 200,888.69 | 1.01 |
| | | 918,416.39 | 4.61 |
| <i>CHINA</i> | | | |
| SHENZHEN EXPRESSWAY 'H' | 962,258.30 | 272,002.57 | 1.37 |
| | | 272,002.57 | 1.37 |
| <i>DEUTSCHLAND</i> | | | |
| DAIMLER AG | 8,061.68 | 374,747.26 | 1.88 |
| DEUTSCHE POST | 18,341.36 | 350,228.19 | 1.76 |
| HENKEL | 9,829.54 | 592,229.77 | 2.98 |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS | 9,544.79 | 707,268.86 | 3.55 |
| VOLKSWAGEN PREFERRED | 2,204.16 | 342,857.62 | 1.72 |
| | | 2,367,331.70 | 11.89 |
| <i>GROSSBRITANNIEN</i> | | | |
| HSBC HOLDINGS | 71,696.68 | 570,547.92 | 2.87 |
| | | 570,547.92 | 2.87 |
| <i>INDONESIEN</i> | | | |
| PP LONDON SUMATRA INDONESIA | 2,985,890.21 | 397,963.31 | 2.00 |
| | | 397,963.31 | 2.00 |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| ACCENTURE 'A' | 3,943.21 | 218,297.53 | 1.10 |
| | | 218,297.53 | 1.10 |
| <i>ITALIEN</i> | | | |
| DANIELI & C. RISP NC | 19,476.74 | 225,540.61 | 1.13 |
| | | 225,540.61 | 1.13 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettövermögens |
|--------------------------------|------------|--------------------------|-------------------------|
| <i>KANADA</i> | | | |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | 91,698.14 | 143,103.95 | 0.72 |
| TASEKO MINES | 61,160.66 | 88,310.98 | 0.44 |
| TECK COMINCO 'B' | 16,167.98 | 264,933.09 | 1.33 |
| | | 496,348.02 | 2.49 |
| <i>NIEDERLANDE</i> | | | |
| ASML HOLDING | 8,553.22 | 518,496.45 | 2.61 |
| UNILEVER NV EUR | 14,597.28 | 441,640.80 | 2.22 |
| | | 960,137.25 | 4.83 |
| <i>NORWEGEN</i> | | | |
| BAKKAFROST | 28,812.59 | 264,096.66 | 1.33 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | 31,310.65 | 666,693.60 | 3.35 |
| MARINE HARVEST | 636,048.45 | 493,649.24 | 2.48 |
| | | 1,424,439.50 | 7.16 |
| <i>ÖSTERREICH</i> | | | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | 53,684.69 | 476,290.61 | 2.39 |
| | | 476,290.61 | 2.39 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| NESTLE S.A. | 11,968.59 | 602,881.60 | 3.03 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES | 1,633.10 | 325,331.51 | 1.63 |
| | | 928,213.11 | 4.66 |
| <i>SPANIEN</i> | | | |
| BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS) | 130,595.14 | 624,921.17 | 3.14 |
| VISCOFAN | 6,632.33 | 255,278.37 | 1.28 |
| | | 880,199.54 | 4.42 |
| <i>SÜDKOREA</i> | | | |
| DGB FINANCIAL GROUP | 33,751.90 | 354,701.58 | 1.78 |
| | | 354,701.58 | 1.78 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| 3M COMPANY | 2,905.96 | 244,464.41 | 1.23 |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 8,158.08 | 280,545.52 | 1.41 |
| APPLE | 3,218.78 | 980,803.11 | 4.94 |
| CATERPILLAR | 7,433.65 | 471,749.24 | 2.37 |
| COCA-COLA | 8,421.51 | 259,866.59 | 1.31 |
| COLGATE PALMOLIVE | 4,922.84 | 216,971.23 | 1.09 |
| CUMMINS | 2,617.83 | 218,433.31 | 1.10 |
| FLUOR | 11,088.73 | 505,961.73 | 2.54 |
| IBM | 2,337.94 | 343,735.12 | 1.73 |
| MCDONALD'S | 8,001.67 | 609,429.70 | 3.06 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | 6,237.02 | 428,149.99 | 2.15 |
| PEPSICO | 5,103.95 | 321,154.53 | 1.61 |
| QUALCOMM | 10,273.75 | 482,764.99 | 2.43 |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|--|-----------|--------------------------|-------------------------|
| SCHLUMBERGER LTD | 10,183.19 | 561,395.15 | 2.82 |
| UNITED TECHNOLOGIES | 6,873.86 | 491,486.16 | 2.47 |
| WELLS FARGO | 23,576.93 | 748,565.20 | 3.76 |
| | | 7,165,475.98 | 36.02 |
| AKTIEN INSGESAMT | | 17,912,007.81 | 90.01 |
| OPTIONEN | | | |
| <i>DEUTSCHLAND</i> | | | |
| PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45 | -61.08 | -11,300.30 | -0.06 |
| | | -11,300.30 | -0.06 |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5 | -80.18 | -65,694.76 | -0.33 |
| | | -65,694.76 | -0.33 |
| <i>KANADA</i> | | | |
| PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17 | -391.11 | -51,339.21 | -0.26 |
| | | -51,339.21 | -0.26 |
| <i>NIEDERLANDE</i> | | | |
| PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58 | -42.56 | -4,170.91 | -0.02 |
| | | -4,170.91 | -0.02 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520 | -94.59 | -16,966.32 | -0.09 |
| | | -16,966.32 | -0.09 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| PUT FLUOR 20/07/2013 60 | -53.92 | -7,674.24 | -0.04 |
| PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40 | -159.87 | -5,104.10 | -0.03 |
| PUT ST JUDE MEDICAL 20/07/2013 42 | -155.18 | -2,089.16 | -0.01 |
| | | -14,867.50 | -0.08 |
| OPTIONEN INSGESAMT | | -164,339.00 | -0.84 |
| WERTPAPIERBESTAND | | 17,747,668.81 | 89.17 |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN | | 2,360,193.23 | 11.86 |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN | | -205,027.73 | -1.03 |
| NETTOVERMÖGEN | | 19,902,834.31 | 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 2013

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 35.94 |
| Deutschland | 11.83 |
| Norwegen | 7.16 |
| Niederlande | 4.81 |
| Bermuda | 4.61 |
| Schweiz | 4.57 |
| Spanien | 4.42 |
| Grossbritannien | 2.87 |
| Österreich | 2.39 |
| Kanada | 2.23 |
| Indonesien | 2.00 |
| Südkorea | 1.78 |
| China | 1.37 |
| Belgien | 1.29 |
| Italien | 1.13 |
| Irland | 0.77 |
| | 89.17 |

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--|--------------|
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 15.86 |
| Maschinen- und Apparatebau | 7.14 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften | 6.77 |
| Computer und Bürobedarf | 6.67 |
| Versicherungen | 6.24 |
| Flugtechnik und Raumfahrttechnik | 6.02 |
| Banken und Kreditinstitute | 6.01 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 5.81 |
| Öl | 4.97 |
| Transportwesen und Frachtverkehr | 4.54 |
| Automobile | 3.60 |
| Diverse Konsumgüter | 2.98 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 2.61 |
| Nachrichtenübermittlung | 2.43 |
| Bauwesen und Baumaterialien | 2.39 |
| Bergbau und Stahlwerke | 2.05 |
| Tabak und Alkohol | 1.29 |
| Versorgungsbetriebe | 1.10 |
| Pharmazeutika und Kosmetik | 1.09 |
| Rostfreier Stahl | 0.44 |
| Optionen | -0.84 |
| | 89.17 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (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>CHINA</i> | | | |
| CHINA SHENHUA ENERGY 'H' | 401,000.00 | 787,491.81 | 3.92 |
| | | 787,491.81 | 3.92 |
| <i>INDONESIEN</i> | | | |
| PP LONDON SUMATRA INDONESIA | 3,970,000.00 | 529,126.74 | 2.64 |
| PT SAMPOERNA AGRO | 3,279,000.00 | 416,702.42 | 2.08 |
| SALIM IVOMAS PRATAMA | 3,072,000.00 | 214,241.93 | 1.07 |
| | | 1,160,071.09 | 5.79 |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| GLANBIA | 77,451.00 | 801,617.85 | 4.00 |
| | | 801,617.85 | 4.00 |
| <i>JERSEY</i> | | | |
| GLENCORE INTERNATIONAL | 125,115.00 | 397,307.18 | 1.98 |
| | | 397,307.18 | 1.98 |
| <i>KAIMANINSELN</i> | | | |
| CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S | 1,384,160.00 | 431,531.75 | 2.15 |
| | | 431,531.75 | 2.15 |
| <i>KANADA</i> | | | |
| BANKERS PETROLEUM LTD | 472,932.00 | 900,153.47 | 4.49 |
| CALVALLEY PETROLEUM 'A' | 505,466.00 | 575,034.50 | 2.87 |
| CANDENTE COPPER | 985,000.00 | 150,845.68 | 0.75 |
| CARDERO RESOURCE | 790,400.00 | 63,404.05 | 0.32 |
| CENOVUS ENERGY | 20,613.00 | 450,961.86 | 2.25 |
| FIRST QUANTUM MINERALS | 55,815.00 | 634,969.52 | 3.16 |
| IVERNIA | 7,875,500.00 | 746,618.66 | 3.72 |
| POTASH SASKATCHEWAN (CAD) | 21,300.00 | 624,819.04 | 3.11 |
| TASEKO MINES | 230,998.00 | 333,542.18 | 1.66 |
| TECK COMINCO 'B' | 44,000.00 | 720,996.41 | 3.59 |
| | | 5,201,345.37 | 25.92 |

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 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|---|------------|--------------------------|----------------------|
| <i>NORWEGEN</i> | | | |
| BAKKAFROST | 180,140.00 | 1,651,165.93 | 8.23 |
| GRIEG SEAFOOD | 253,293.00 | 501,037.70 | 2.50 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | 84,567.00 | 1,800,674.41 | 8.97 |
| | | <hr/> | |
| | | 3,952,878.04 | 19.70 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| TRANSOCEAN | 21,896.00 | 807,720.76 | 4.03 |
| | | <hr/> | |
| | | 807,720.76 | 4.03 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| CAMERON INTERNATIONAL | 13,400.00 | 630,492.79 | 3.14 |
| CATERPILLAR | 15,000.00 | 951,919.91 | 4.74 |
| FLUOR | 10,900.00 | 497,350.17 | 2.48 |
| NATIONAL OILWELL VARCO | 16,300.00 | 864,001.85 | 4.31 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | 5,885.00 | 403,984.97 | 2.01 |
| | | <hr/> | |
| | | 3,347,749.69 | 16.68 |
| AKTIEN INSGESAMT | | 16,887,713.54 | 84.17 |
| OPTIONEN | | | |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40 | -194.00 | -6,193.81 | -0.03 |
| | | <hr/> | |
| | | -6,193.81 | -0.03 |
| OPTIONEN INSGESAMT | | -6,193.81 | -0.03 |
| GESAMT I. | | 16,881,519.73 | 84.14 |
| II. SONSTIGE WERTPAPIERE | | | |
| OPTIONSSCHEINE | | | |
| <i>NORWEGEN</i> | | | |
| RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP. | 377.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | <hr/> | |
| | | 0.00 | 0.00 |
| GESAMT II. | | 0.00 | 0.00 |
| III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS | | | |
| <i>LUXEMBURG</i> | | | |
| VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP- | 2,474.00 | 315,014.42 | 1.57 |
| | | <hr/> | |
| | | 315,014.42 | 1.57 |
| GESAMT III. | | 315,014.42 | 1.57 |

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 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| WERTPAPIERBESTAND | 17,196,534.15 | 85.71 |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN | 2,970,790.75 | 14.81 |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN | -103,565.10 | -0.52 |
| NETTOVERMÖGEN | 20,063,759.80 | 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 2013

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--------------------|--------------|
| Kanada | 25.92 |
| Norwegen | 19.70 |
| Vereinigte Staaten | 16.65 |
| Indonesien | 5.79 |
| Schweiz | 4.03 |
| Irland | 4.00 |
| China | 3.92 |
| Kaimaninseln | 2.15 |
| Jersey | 1.98 |
| Luxemburg | 1.57 |
| Australien | 0.00 |
| | 85.71 |

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--|--------------|
| Öl | 19.07 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 16.52 |
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 12.97 |
| Bergbau und Stahlwerke | 10.67 |
| Maschinen- und Apparatebau | 7.22 |
| Rostfreier Stahl | 5.38 |
| Holder- und Finanzierungsgesellschaften | 4.03 |
| Chemikalien | 3.11 |
| Umweltdienste und Recycling | 2.15 |
| Verschiedenes | 1.98 |
| Anteile an Anlagefonds | 1.57 |
| Diverser Handel | 0.75 |
| Edelmetalle und Edelsteine | 0.32 |
| Optionsscheine | 0.00 |
| Optionen | -0.03 |
| | 85.71 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2013 (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 | 169,000.00 | 65,706.64 | 1.74 |
| | | 65,706.64 | 1.74 |
| <i>CHINA</i> | | | |
| CHINA SHENHUA ENERGY 'H' | 42,000.00 | 82,480.44 | 2.19 |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H' | 428,000.00 | 207,581.72 | 5.51 |
| SHENZHEN EXPRESSWAY 'H' | 363,000.00 | 102,609.59 | 2.72 |
| | | 392,671.75 | 10.42 |
| <i>GROSSBRITANNIEN</i> | | | |
| HSBC HOLDINGS | 26,328.00 | 209,542.83 | 5.57 |
| | | 209,542.83 | 5.57 |
| <i>HONGKONG</i> | | | |
| AIA GROUP | 27,000.00 | 87,970.21 | 2.33 |
| CNOOC | 109,000.00 | 142,271.81 | 3.78 |
| | | 230,242.02 | 6.11 |
| <i>INDONESIEN</i> | | | |
| PP LONDON SUMATRA INDONESIA | 294,000.00 | 39,184.70 | 1.04 |
| PT SAMPOERNA AGRO | 647,000.00 | 82,222.16 | 2.18 |
| SALIM IVOMAS PRATAMA | 1,216,000.00 | 84,804.10 | 2.25 |
| | | 206,210.96 | 5.47 |
| <i>KAIMANINSELN</i> | | | |
| CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S | 178,486.00 | 55,645.57 | 1.48 |
| VST HOLDINGS | 729,600.00 | 107,098.41 | 2.84 |
| | | 162,743.98 | 4.32 |
| <i>KANADA</i> | | | |
| BANKERS PETROLEUM LTD | 39,864.00 | 75,875.01 | 2.01 |
| | | 75,875.01 | 2.01 |
| <i>NORWEGEN</i> | | | |
| BAKKAFROST | 13,043.00 | 119,552.33 | 3.17 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | 2,650.00 | 56,426.11 | 1.50 |
| | | 175,978.44 | 4.67 |
| <i>SCHWEIZ</i> | | | |
| TRANSOCEAN | 2,376.00 | 87,648.18 | 2.33 |
| | | 87,648.18 | 2.33 |

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 2013 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|---|-----------|--------------------------|-------------------------|
| <i>SPANIEN</i> | | | |
| BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS) | 46,200.00 | 221,075.29 | 5.88 |
| | | 221,075.29 | 5.88 |
| <i>SÜDKOREA</i> | | | |
| DGB FINANCIAL GROUP | 9,000.00 | 94,581.78 | 2.51 |
| HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES | 1,062.00 | 131,280.72 | 3.48 |
| HYUNDAI MOTOR | 1,037.00 | 157,530.87 | 4.18 |
| KIA MOTORS | 1,972.00 | 82,497.14 | 2.19 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 196.00 | 177,193.98 | 4.70 |
| | | 643,084.49 | 17.06 |
| <i>TÜRKEI</i> | | | |
| SELÇUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI | 99,632.00 | 72,300.61 | 1.92 |
| TURK HAVA YOLLARI | 31,553.00 | 94,356.90 | 2.50 |
| TURKIYE HALK BANKASI | 10,488.00 | 68,372.61 | 1.81 |
| | | 235,030.12 | 6.23 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| APPLE | 656.00 | 199,891.63 | 5.31 |
| COCA-COLA | 3,872.00 | 119,480.18 | 3.17 |
| COLGATE PALMOLIVE | 1,760.00 | 77,570.99 | 2.06 |
| MCDONALD'S | 616.00 | 46,916.30 | 1.25 |
| SCHLUMBERGER LTD | 1,848.00 | 101,879.46 | 2.70 |
| YUM BRANDS | 3,168.00 | 168,996.17 | 4.49 |
| | | 714,734.73 | 18.98 |
| GESAMT I. | | 3,420,544.44 | 90.79 |
| II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS | | | |
| <i>IRLAND</i> | | | |
| ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 | 1,402.00 | 102,611.82 | 2.72 |
| | | 102,611.82 | 2.72 |
| <i>LUXEMBURG</i> | | | |
| VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP- | 735.00 | 93,587.55 | 2.48 |
| | | 93,587.55 | 2.48 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i> | | | |
| ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 INDEX FUND | 4,048.00 | 101,274.22 | 2.69 |
| | | 101,274.22 | 2.69 |
| GESAMT II. | | 297,473.59 | 7.89 |
| WERTPAPIERBESTAND | | 3,718,018.03 | 98.68 |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN | | 70,753.68 | 1.88 |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN | | -21,192.08 | -0.56 |
| NETTOVERMÖGEN | | 3,767,579.63 | 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 2013

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 21.67 |
| Südkorea | 17.06 |
| China | 10.42 |
| Türkei | 6.23 |
| Hongkong | 6.11 |
| Spanien | 5.88 |
| Grossbritannien | 5.57 |
| Indonesien | 5.47 |
| Norwegen | 4.67 |
| Kaimaninseln | 4.32 |
| Irland | 2.72 |
| Luxemburg | 2.48 |
| Schweiz | 2.33 |
| Kanada | 2.01 |
| Bermuda | 1.74 |
| | 98.68 |

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

| | |
|--|--------------|
| Banken und Kreditinstitute | 18.77 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 8.64 |
| Öl | 8.49 |
| Anteile an Anlagefonds | 7.89 |
| Transportwesen und Frachtverkehr | 6.96 |
| Automobile | 6.37 |
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 5.92 |
| Computer und Bürobedarf | 5.31 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften | 4.84 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 4.70 |
| Gastronomie | 4.49 |
| Maschinen- und Apparatebau | 3.48 |
| Internet, Software und IT-Dienste | 2.84 |
| Versicherungen | 2.33 |
| Bergbau und Stahlwerke | 2.19 |
| Pharmazeutika und Kosmetik | 2.06 |
| Verschiedenes | 1.92 |
| Umweltdienste und Recycling | 1.48 |
| | 98.68 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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 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 30. Juni 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.

Ein Teilfonds ist per 30. Juni 2013 noch nicht aktiviert:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY, auf Euro (EUR) lautend.

Per 30. Juni 2013 sind folgende Aktienklassen ausgegeben:

| Teilfonds | Klasse | Währung |
|---|-------------|---------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | Classic EUR | EUR |
| | Classic CHF | CHF |
| | Classic GBP | GBP |
| | Classic USD | USD |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA | Alpha EUR | EUR |
| | Alpha CHF | CHF |
| | Alpha GBP | GBP |
| | Alpha USD | USD |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

| Teilfonds | Klasse | Währung |
|--|---------------|----------------|
| 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. Der Verwaltungsrat beschloss schliesslich, im Sinne von Artikel 101 (2) des luxemburgischen Gesetzes FundPartner Solutions (Europe) S.A. (FPS) zur Verwaltungsgesellschaft zu bestimmen. Infolgedessen verlor die SICAV ihren derzeitigen 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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

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 und/oder nicht realisierten Gewinne und Verluste 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 jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter, bei der Zahlstelle und am Sitz der SICAV erhältlich.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Die Nettovermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens wurden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 ein.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

d) Konsolidierter Abschluss

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

e) Bewertung des Wertpapierbestandes

1) An einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Werden die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt, erlässt der Verwaltungsrat 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) 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 ermittelt. Anteile/Aktien von geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet.

4) 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.

5) 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 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 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 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 der Fälligkeit 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 Gewinne und Verluste aus Termingeschäften und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Termingeschäftes oder Differenzgeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

l) Erträge

Dividenden werden am Tag der ex-Dividende Notierung verbucht. Zinsen werden periodengerecht abgegrenzt.

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 2013 (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 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung enthalten.

ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSTEUER

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 Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

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

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 Geschäftsperiode vom 1. Januar 2013 bis zum 30. Juni 2013 wurde der SICAV kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2013 bestehenden Verbindlichkeiten für sonstige Aufwendungen beziehen sich hauptsächlich auf Prüfungs-, Administrations-, Depotbank- und Vertriebssträgergebühren.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 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. Rücknahmeantrags 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 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 2013 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominalwert | Währung |
|---------------------------|------------------------|---------|
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | 331,500.00 | CAD |
| SCHLUMBERGER | 16,200.00 | USD |

ERLÄUTERUNG 9 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

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

Per 30. Juni 2013 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

| | Kauf | | Verkauf | Fälligkeit |
|-----|--------------|-----|---------------|------------|
| EUR | 1,969,944.67 | CAD | 2,700,000.00 | 26/07/2013 |
| EUR | 3,399,191.57 | GBP | 2,900,000.00 | 26/07/2013 |
| EUR | 8,358,152.11 | USD | 11,000,000.00 | 26/07/2013 |

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2013 EUR 84,629.72 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 SWAP-GESCHÄFTE

Per 30. Juni 2013 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

| Basisinstrument | Fälligkeitsdatum | Währung | Nennwert | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |
|----------------------|------------------|---------|-----------|-----------------------------------|
| Covidien Plc | 17/10/2013 | USD | 61,851.52 | -279,214.49 |
| Baxter International | 17/10/2013 | USD | 58,089.04 | -108,259.46 |
| Sanofi | 16/10/2013 | EUR | 82,823.22 | 129,899.10 |

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2013 EUR 257,574.85 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

| Basisinstrument | Fälligkeitsdatum | Währung | Nennwert | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |
|----------------------|------------------|---------|----------|-----------------------------------|
| Baxter International | 17/10/2013 | USD | 5,548.48 | -25,047.35 |
| Sanofi | 16/10/2013 | EUR | 5,210.96 | -9,711.57 |
| Covidien Plc | 17/10/2013 | USD | 7,429.78 | 11,652.80 |

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2013 EUR 23,106.12 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

TER (Gesamtkostenquote) und PTR (Portfolioumschlagshäufigkeit)

| Teilfonds | Aktienklassen | TER in % (1) mit Erfolgshonorar | TER in % (1) ohne Erfolgshonorar | PTR (2) |
|--|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| | | 30.06.2013 | 30.06.2013 | 30.06.2013 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | Classic EUR | 1.99 | 1.99 | 139.54% |
| | Classic CHF | 1.99 | 1.99 | 139.54% |
| | Classic GBP | 2.00 | 2.00 | 139.54% |
| | Classic USD | 1.99 | 1.99 | 139.54% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA | Alpha EUR | 1.98 | 1.98 | 125.41% |
| | Alpha CHF | 1.98 | 1.98 | 125.41% |
| | Alpha GBP | 1.82 | 1.82 | 125.41% |
| | Alpha USD | 1.98 | 1.98 | 125.41% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | EUR Class | 1.94 | 1.94 | 47.53% |
| | CHF Class | 1.96 | 1.96 | 47.53% |
| | GBP Class | 1.98 | 1.98 | 47.53% |
| | USD Class | 1.96 | 1.96 | 47.53% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE | EUR Class | 2.21 | 2.21 | 108.87% |
| | CHF Class | 2.21 | 2.21 | 108.87% |
| | GBP Class | 2.20 | 2.20 | 108.87% |
| | USD Class | 2.21 | 2.21 | 108.87% |

Berechnung der Gesamtkostenquote (TER):

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

Berechnung des Portfolioumschlagshäufigkeit (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 vom 1. Juli 2012 bis zum 30. Juni 2013.

(*) Die betrieblichen Aufwendungen setzen sich hauptsächlich aus Anlageverwaltungsgebühren, Depotgebühren, Bankzinsen und Spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben zusammen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

| Teilfonds | Aktienklassen | Performance in % (1) für die Geschäftsperiode endend am | Performance in % (1) für das Geschäftsjahr endend am | Performance in % (1) für das Geschäftsjahr endend am |
|--|---------------|--|--|--|
| | | 30.06.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | Classic EUR | 5.53 | 17.09 | -19.72 |
| | Classic CHF | 7.54 | 16.41 | -22.07 |
| | Classic GBP | 11.51 | -0.56* | - |
| | Classic USD | 4.04 | 18.92 | -22.32 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA | Alpha EUR | 3.85 | 6.68 | -18.24 |
| | Alpha CHF | 5.84 | 6.06 | -20.63 |
| | Alpha GBP | 9.74 | -5.81* | - |
| | Alpha USD | 2.39 | 8.34 | -20.88 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | EUR Class | -13.88 | -3.62 | -33.75 |
| | CHF Class | -12.24 | -4.17 | -35.69 |
| | GBP Class | -8.99 | -6.42 | -35.42 |
| | USD Class | -15.09 | -2.12 | -35.90 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE | EUR Class | -8.89 | 10.92 | -25.46 |
| | CHF Class | -7.14 | 10.27 | -27.64 |
| | GBP Class | -3.72 | 7.71 | -27.33 |
| | USD Class | -10.17 | 12.65 | -27.87 |

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

* Die Performance der während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per Halbjahresende verglichen wurde.

