

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2012

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2012

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2012

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	5
Vertrieb im Ausland	6
Bericht des Verwaltungsrates	9
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 (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	23
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)	
- 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	34
Erläuterungen zum Jahresabschluss	35
TER (Gesamtkostenquote) und PTR (Portfolioumschlagshäufigkeit)	44
Performance	45
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft)	46

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	1, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg (bis zum 24. Juni 2012), 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (seit dem 25. Juni 2012)
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, Genève Gilles PAUPE, Stellvertretender Direktor, Pictet & Cie, Genève
Vom Verwaltungsrat mit dem Tagesgeschäft beauftragte Personen	Michèle BERGER, Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg (bis zum 31. Mai 2012) Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg (seit dem 1. Juni 2012) Prof. J. Carlos JARILLO, Geschäftsführender Gesellschafter, Strategic Investment Advisors, S.A., Genf
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*
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
Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg

*Am 25. Juni 2012 verlegte FundPartner Solutions (Europe) S.A. ihren Sitz nach 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, und Pictet & Cie (Europe) S.A. nach 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 Halbjahr. 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 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 2012 beziehen sich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds der SICAV, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse per 31. Dezember 2012 berechnet wurde.

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 in der „Neue Zürcher Zeitung“ und in „Le Temps“ veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird 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 sowie alle anderen Informationen für die Aktionäre in der „Börsenzeitung“ veröffentlicht.

Ab dem 1. Januar 2013 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 sind 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Die in Luxemburg veröffentlichten Nettoinventarwerte von Teilfonds und Aktienklassen werden ebenfalls in Österreich in der Tageszeitung „Die Presse“ veröffentlicht.

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

Zeitraum	LTIF Classic	LTIF Classic II *	LTIF Alpha	LTIF Alpha II *	LTIF Natural Resources	LTIF Emerging Market Value
1. Quartal 2012	12.16%	14.01%	7.63%	9.68%	6.82%	12.20%
2. Quartal 2012	-1.99%	-	-2.50%	-	-16.94%	-6.99%
3. Quartal 2012	7.23%	-	2.94%	-	9.75%	3.79%
4. Quartal 2012	-0.66%	-	-1.25%	-	-1.02%	2.41%
	17.09%	-	6.68%	-	3.62%	10.92%

* LTIF Classic II und LTIF Alpha II wurden am 29. Februar 2012 mit LTIF Classic und LTIF Alpha zusammengelegt.

Bericht des Anlageverwalters

2012 war alles in allem ein gutes Jahr für Aktienanleger, und daher erzielten die meisten Teilfonds in der LTIF SICAV eine gute Performance. Die Ausnahme war jedoch der LTIF Natural Resources, der von der schlechten Performance des gesamten Sektors in Mitleidenschaft gezogen wurde. Unser Flaggschiff, der LTIF Classic, konnte sich erneut sehr gut behaupten und beschloss das Jahr mit einem Plus von 17.09%.

Erstes Quartal 2012

Das Jahr begann bereits positiv aufgrund der Tatsache, dass die Bewertungen sehr attraktiv waren und die Stimmung im Hinblick auf Anlagen in Aktien eher gedämpft war. Dieses Thema blieb das ganze Jahr über aktuell.

Zweites Quartal 2012

Im zweiten Quartal kehrte die Risikoaversion zurück, wodurch die Unsicherheit wieder anstieg. Dies äusserte sich am deutlichsten im LTIF Natural Resources Fund, der in diesem Quartal 16.94% einbüsste.

Drittes Quartal 2012

Nach der Marktkorrektur im zweiten Quartal erschien das Bewertungsniveau wieder attraktiv, insbesondere im Vergleich zu anderen Anlageformen wie festverzinslichen Wertpapieren. Daher konnten alle Teilfonds wieder eine gute Performance verbuchen. Diesmal verzeichnete der LTIF Natural Resources Fund die beste Performance.

Viertes Quartal 2012

Zum Jahresende gab es erneut Unsicherheit. Vor allem die Diskussion über die „Fiskalklippe“ sorgte für eine negative Quartalsperformance bei den meisten Teilfonds. Davon ausgenommen war der LTIF Emerging Market Value, der in diesem Quartal um 2.41% zulegen konnte.

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 weiter oben erwähnt, war 2012 alles in allem ein gutes Jahr für Aktienanleger, aber andererseits fand eine mögliche weltweite Erholung keine Berücksichtigung in den Renditen. Aus diesem Grund sind wir auch für 2013 recht optimistisch gestimmt. Die Bewertungen sind im Wesentlichen angemessen, und daher erwarten wir wieder ein positives Jahr für Aktienanleger. Eines ist jedoch klar: Die Volatilität wird hoch bleiben.

Der Anlageverwalter

Februar 2013

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der

Long Term Investment Fund (SIA)
Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 27. April 2012 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Long Term Investment Fund (SIA) und jedes seiner Teilfonds geprüft, der aus der konsolidierten Nettovermögensaufstellung sowie der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte jedes seiner Teilfonds per 31. Dezember 2012, der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens jedes seiner Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortlichkeit 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.

Verantwortlichkeit 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 in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Long Term Investment Fund (SIA) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2012 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

7. März 2013
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2012

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC (Erläuterung 1)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	240,744,924.99	183,118,849.03	18,295,934.67
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	3,305,315.79	7,987,883.62	798,092.60
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	244,050,240.78	191,106,732.65	19,094,027.27
Sichteinlagen bei Banken	29,140,120.55	24,633,531.94	3,874,261.69
Zinsforderungen, netto	9.23	8.39	0.84
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 9)	43,380.78	0.00	41,261.06
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swappeschäften (Erläuterung 10)	1,648,277.10	1,498,552.39	149,724.71
	274,882,028.44	217,238,825.37	23,159,275.57
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,080,747.99	832,971.23	99,573.34
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	34,544.52	27,300.89	2,910.49
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	232,536.24	184,788.39	21,732.36
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swappeschäften (Erläuterung 10)	7,170.64	0.00	0.00
	1,354,999.39	1,045,060.51	124,216.19
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
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2010	742,392,638.84	527,284,425.75	83,957,364.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
34,085,466.11	5,244,675.18
-5,349,478.15	-131,182.28
28,735,987.96	5,113,492.90
511,889.65	120,437.27
0.00	0.00
0.00	2,119.72
0.00	0.00
29,247,877.61	5,236,049.89
128,831.92	19,371.50
3,675.06	658.08
21,495.37	4,520.12
7,170.64	0.00
161,172.99	24,549.70
29,086,704.62	5,211,500.19
54,901,486.04	3,520,583.63
125,853,099.19	5,297,749.16

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 2012 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC (Erläuterung 1)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	349,664,093.05	256,420,400.02	34,821,623.36
ERTRÄGE			
Dividenden, netto	9,602,348.82	7,633,778.16	895,713.22
Zinsen aus Obligationen, netto	258,672.32	128,906.78	15,981.07
Bankzinsen	168,161.21	117,383.60	17,266.83
Sonstige Erträge	45,610.17	32,571.75	3,759.11
	10,074,792.52	7,912,640.29	932,720.23
GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	4,842,570.67	3,598,135.98	456,658.87
Depotgebühren, Bankspesen und -zinsen	173,527.76	124,196.58	15,522.64
Dienstleistungsgebühr	617,918.30	478,433.27	60,738.16
Revisionskosten und sonstige Aufwendungen	680,208.15	506,673.76	62,502.64
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	153,240.88	115,441.69	14,109.81
Transaktionskosten	2,197,409.44	1,574,094.97	219,211.78
	8,664,875.20	6,396,976.25	828,743.90
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	1,409,917.32	1,515,664.04	103,976.33
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapierverkäufen	3,931,821.95	12,479,318.91	1,354,125.41
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) – Pooling-Effekt (Erläuterung 1)	11,438,425.98	10,418,133.23	1,020,292.75
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften	-803,921.61	24,131.31	-823,511.10
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-12,994,888.96	-11,979,181.68	-882,854.27
Realisierte Nettoverluste aus Termingeschäften	-2,012,224.44	0.00	-2,009,885.02
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Swapgeschäften	5,779,325.45	5,793,541.36	711,957.67
REALISIERTE NETTOGEWINNE/(-VERLUSTE)	6,748,455.69	18,251,607.17	-525,898.23
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes			
- aus dem Wertpapierbestand	30,663,465.77	19,685,208.73	2,265,590.49
- aus Devisentermingeschäften	350,965.87	-42.86	348,889.01
- aus Swapgeschäften	1,964,342.87	1,508,750.19	151,004.08
GEWINN/(VERLUST) GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	39,727,230.20	39,445,523.23	2,239,585.35
Zeichnungen von Aktien	114,070,877.69	64,185,880.48	37,679,609.08
Rücknahmen von Aktien	-229,935,171.89	-143,858,038.87	-51,705,758.41
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	273,527,029.05	216,193,764.86	23,035,059.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des
Nettovermögens für das am 31. Dezember 2012 endende
Geschäftsjahr (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
54,901,486.04	3,520,583.63
959,608.62	113,248.82
112,129.82	1,654.65
33,301.66	209.12
9,279.31	0.00
1,114,319.41	115,112.59
709,888.06	77,887.76
25,852.66	7,955.88
70,958.01	7,788.86
99,867.68	11,164.07
21,071.22	2,618.16
362,669.13	41,433.56
1,290,306.76	148,848.29
-175,987.35	-33,735.70
-9,345,001.55	-556,620.82
0.00	0.00
-7,045.33	2,503.51
-131,744.59	-1,108.42
-2,339.42	0.00
-742,057.30	15,883.72
-10,404,175.54	-573,077.71
7,729,942.47	982,724.08
0.00	2,119.72
327,858.21	-23,269.61
-2,346,374.86	388,496.48
10,411,381.84	1,794,006.29
-33,879,788.40	-491,586.21
29,086,704.62	5,211,500.19

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	Aktienklassen	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC (Erläuterung 1)	EUR	Classic EUR	703,004.80	248.37	212.11	264.21
	CHF	Classic CHF	97,097.98	299.73	257.48	330.38
	GBP	Classic GBP	3,387.64	201.45	-	-
	USD	Classic USD	66,963.48	327.45	275.35	354.45
	EUR	Classic II EUR	-	-	111.60	138.98
	CHF	Classic II CHF	-	-	135.47	173.79
	GBP	Classic II USD	-	-	144.87	186.45
	USD	Classic II GBP	-	-	93.22	119.09
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)	EUR	Alpha EUR	152,954.46	140.86	132.04	161.49
	CHF	Alpha CHF	3,991.45	169.99	160.28	201.94
	GBP	Alpha GBP	1.49	114.25	-	-
	USD	Alpha USD	6,579.87	185.71	171.41	216.65
	EUR	Alpha II EUR	-	-	98.08	119.92
	CHF	Alpha II CHF	-	-	119.06	149.96
	GBP	Alpha II USD	-	-	127.32	160.88
	USD	Alpha II GBP	-	-	81.93	102.76
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR	EUR Class	164,712.53	95.68	99.27	149.85
	CHF	CHF Class	70,165.77	115.47	120.50	187.38
	GBP	GBP Class	1,001.00	77.60	82.92	128.40
	USD	USD Class	68,132.71	126.14	128.87	201.03
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR	EUR Class	49,511.81	82.47	74.35	99.74
	CHF	CHF Class	9,820.58	99.52	90.25	124.72
	GBP	GBP Class	400.00	66.89	62.10	85.46
	USD	USD Class	3,462.06	108.73	96.52	133.81

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 der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
	per 31.12.2011			per 31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC (Erläuterung 1)				
Classic EUR	845,227.11	199,512.98	-341,735.29	703,004.80
Classic CHF	85,633.53	30,868.84	-19,404.39	97,097.98
Classic GBP	-	3,802.33	-414.69	3,387.64
Classic USD	65,274.52	21,338.51	-19,649.55	66,963.48
Classic II EUR	351,488.01	9,373.64	-360,861.65	-
Classic II CHF	20,445.96	9,688.00	-30,133.96	-
Classic II USD	28,411.07	-	-28,411.07	-
Classic II GBP	4,040.05	-	-4,040.05	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (Erläuterung 1)				
Alpha EUR	207,399.32	247,967.34	-302,412.20	152,954.46
Alpha CHF	5,356.24	7,385.50	-8,750.29	3,991.45
Alpha GBP	-	2.97	-1.48	1.49
Alpha USD	7,364.39	8,232.35	-9,016.87	6,579.87
Alpha II EUR	55,305.16	-	-55,305.16	-
Alpha II CHF	1,551.00	-	-1,551.00	-
Alpha II USD	1,833.74	-	-1,833.74	-
Alpha II GBP	1.00	1.00	-2.00	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
EUR Class	332,501.40	83,367.39	-251,156.26	164,712.53
CHF Class	97,021.11	4,296.55	-31,151.89	70,165.77
GBP Class	1,001.00	-	-	1,001.00
USD Class	122,556.23	8,175.75	-62,599.27	68,132.71
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE				
EUR Class	30,177.59	21,003.93	-1,669.71	49,511.81
CHF Class	12,990.91	313.92	-3,484.25	9,820.58
GBP Class	400.00	-	-	400.00
USD Class	3,785.06	635.00	-958.00	3,462.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2012 (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>BERMUDA</i>			
SHENZEN INTL HOLDINGS	38,206,207.17	3,028,541.59	1.40
VALIDUS HOLDINGS	120,282.25	3,154,847.88	1.46
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	5,706,375.49	2,094,142.40	0.97
		<hr/>	
		8,277,531.87	3.83
<i>CHINA</i>			
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	11,189,067.82	6,022,422.11	2.79
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	10,627,205.15	3,109,602.30	1.44
		<hr/>	
		9,132,024.41	4.23
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMLIN	788,627.90	3,685,104.17	1.70
		<hr/>	
		3,685,104.17	1.70
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	43,548.90	2,196,598.84	1.02
GLANBIA	347,451.15	2,901,217.10	1.34
		<hr/>	
		5,097,815.94	2.36
<i>KANADA</i>			
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,012,716.56	2,430,079.16	1.12
TASEKO MINES	675,459.85	1,559,064.65	0.72
TECK COMINCO 'B'	178,559.59	4,917,149.92	2.27
		<hr/>	
		8,906,293.73	4.11
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	49,003.88	2,352,186.26	1.09
UNILEVER NV EUR	317,956.09	9,168,263.72	4.25
		<hr/>	
		11,520,449.98	5.34
<i>NORWEGEN</i>			
CERMAQ	491,295.27	5,607,827.29	2.59
LEROY SEAFOOD GROUP	178,423.22	3,149,113.93	1.46
MARINE HARVEST	4,263,642.16	2,975,212.18	1.38
		<hr/>	
		11,732,153.40	5.43
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB LTD	407,054.96	6,324,395.50	2.93
NESTLE S.A.	43,606.18	2,153,570.06	1.00
ROCHE HOLDING (BON DE JOUISSANCE)	29,223.22	4,455,645.56	2.06
ZURICH FINANCIAL SERVICES	36,072.86	7,275,549.59	3.37
		<hr/>	
		20,209,160.71	9.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 31. Dezember 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
SPANIEN			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	1,442,296.03	7,953,178.00	3.68
		7,953,178.00	3.68
SÜDKOREA			
DGB FINANCIAL GROUP	745,513.58	7,685,097.20	3.55
		7,685,097.20	3.55
VEREINIGTE STAATEN			
3 M	128,373.80	9,040,869.38	4.18
APPLE	11,000.87	4,447,650.10	2.06
BECTON DICKINSON & CO	96,371.27	5,715,453.14	2.64
CATERPILLAR	82,097.41	5,578,178.39	2.58
COCA-COLA	186,014.73	5,114,547.67	2.37
COLGATE PALMOLIVE	87,734.22	6,956,701.98	3.22
CUMMINS	89,825.29	7,382,091.95	3.41
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	88,916.13	2,599,901.10	1.20
FLUOR	122,464.24	5,456,260.89	2.52
GENERAL MOTORS	156,285.10	3,417,543.95	1.58
IBM	25,820.23	3,751,406.15	1.74
INTEL	374,393.28	5,858,401.88	2.71
MCDONALD'S	88,370.63	5,912,588.81	2.73
OCCIDENTAL PETROLEUM	68,881.82	4,002,597.76	1.85
PEPSICO	112,736.20	5,851,427.33	2.71
QUALCOMM	56,731.77	2,668,762.59	1.23
SCHLUMBERGER	112,463.45	5,910,631.05	2.73
ST JUDE MEDICAL	87,188.72	2,390,013.45	1.11
WELLS FARGO	260,384.25	6,750,542.29	3.12
		98,805,569.86	45.69
AKTIEN INSGESAMT		193,004,379.27	89.28
OPTIONEN			
FRANKREICH			
PUT SODEXO 18/02/2013 60	-399.12	-21,552.62	-0.01
		-21,552.62	-0.01
IRLAND			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 16/02/2013 70	-513.68	-167,536.90	-0.08
PUT ACCENTURE CLASS -A- 19/01/2013 65	-536.41	-32,548.84	-0.02
		-200,085.74	-0.10
NIEDERLANDE			
PUT ASML HOLDING 21/06/2013 41.26	-681.87	-109,795.06	-0.05
PUT ASML HOLDING 24/06/2013 41.26	-681.87	-110,406.94	-0.05
		-220,202.00	-0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SCHWEIZ			
PUT NESTLE 21/01/2013 60	-1,091.00	-72,323.20	-0.03
PUT SWATCH GROUP PORT. 21/01/2013 400	-821.88	-3,813.85	0.00
PUT ZÜRICH INSURANCE GROUP NOM. 18/02/2013 240	-1,371.93	-52,294.20	-0.02
		-128,431.25	-0.05
VEREINIGTE STAATEN			
CALL ST JUDE MEDICAL 19/01/2013 34	1,091.00	202,740.69	0.09
PUT APPLE 20/04/2013 580	-245.47	-1,328,934.19	-0.61
PUT HALLIBURTON 19/01/2013 32	-2,207.45	-41,858.37	-0.02
PUT INTEL 16/02/2013 20	-1,797.42	-80,436.33	-0.04
PUT QUALCOMM 20/04/2013 55	-632.78	-66,474.12	-0.03
PUT ST JUDE MEDICAL 19/01/2013 32.5	-1,091.00	-12,412.69	-0.01
		-1,327,375.01	-0.62
OPTIONEN INSGESAMT		-1,897,646.62	-0.88
WERTPAPIERBESTAND		191,106,732.65	88.40
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		24,633,531.94	11.39
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		453,500.27	0.21
NETTOVERMÖGEN		216,193,764.86	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2012

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	45.07
Schweiz	9.31
Norwegen	5.43
Niederlande	5.24
China	4.23
Kanada	4.11
Bermuda	3.83
Spanien	3.68
Südkorea	3.55
Irland	2.26
Grossbritannien	1.70
Frankreich	-0.01
	88.40

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	15.86
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12.25
Pharmazeutika und Kosmetik	9.03
Maschinen- und Apparatebau	8.51
Banken und Kreditinstitute	7.67
Elektronik und elektrische Geräte	6.73
Versicherungen	6.53
Öl	4.58
Landwirtschaft und Fischerei	3.97
Computer und Bürobedarf	3.80
Bergbau und Stahlwerke	3.39
Transportwesen und Frachtverkehr	2.41
Automobile	1.58
Nachrichtenübermittlung	1.23
Versorgungsbetriebe	1.02
Rostfreier Stahl	0.72
Optionen	-0.88
	88.40

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 31. Dezember 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
SHENZEN INTL HOLDINGS	3,817,292.83	302,590.36	1.31
VALIDUS HOLDINGS	12,017.75	315,209.99	1.37
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	570,140.51	209,231.83	0.91
		<hr/>	
		827,032.18	3.59
<i>CHINA</i>			
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	1,117,932.18	601,717.64	2.61
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	1,061,794.85	310,689.37	1.35
		<hr/>	
		912,407.01	3.96
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AMLIN	78,794.10	368,189.43	1.60
		<hr/>	
		368,189.43	1.60
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	4,351.10	219,468.55	0.95
GLANBIA	34,714.85	289,869.00	1.26
		<hr/>	
		509,337.55	2.21
<i>KANADA</i>			
NORTHERN DYNASTY MINERALS	101,183.44	242,796.25	1.05
TASEKO MINES	67,487.15	155,770.67	0.68
TECK COMINCO 'B'	17,840.41	491,286.69	2.13
		<hr/>	
		889,853.61	3.86
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	4,896.12	235,013.74	1.02
UNILEVER NV EUR	31,767.91	916,027.82	3.97
		<hr/>	
		1,151,041.56	4.99
<i>NORWEGEN</i>			
CERMAQ	49,086.73	560,294.27	2.43
LEROY SEAFOOD GROUP	17,826.78	314,637.10	1.37
MARINE HARVEST	425,992.84	297,262.07	1.29
		<hr/>	
		1,172,193.44	5.09
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB LTD	40,670.04	631,888.68	2.74
NESTLE S.A.	4,356.82	215,169.42	0.93
ROCHE HOLDING (BON DE JOUISSANCE)	2,919.78	445,176.45	1.93
ZURICH FINANCIAL SERVICES	3,604.14	726,921.24	3.16
		<hr/>	
		2,019,155.79	8.76

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettövermögenswerte per 31. Dezember 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettövermögens
<i>SPANIEN</i>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	144,103.97	794,625.05	3.45
		794,625.05	3.45
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	74,486.42	767,840.32	3.33
		767,840.32	3.33
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3 M	12,826.20	903,299.45	3.92
APPLE	1,099.13	444,377.60	1.93
BECTON DICKINSON & CO	9,628.73	571,047.48	2.48
CATERPILLAR	8,202.59	557,331.96	2.42
COCA-COLA	18,585.27	511,009.27	2.22
COLGATE PALMOLIVE	8,765.78	695,064.25	3.02
CUMMINS	8,974.71	737,566.19	3.20
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	8,883.87	259,763.65	1.13
FLUOR	12,235.76	545,150.83	2.37
GENERAL MOTORS	15,614.90	341,456.72	1.48
IBM	2,579.77	374,813.86	1.63
INTEL	37,406.72	585,329.90	2.54
MCDONALD'S	8,829.37	590,743.88	2.56
OCCIDENTAL PETROLEUM	6,882.18	399,911.14	1.74
PEPSICO	11,263.80	584,633.05	2.54
QUALCOMM	5,668.23	266,643.80	1.16
SCHLUMBERGER	11,236.55	590,548.27	2.56
ST JUDE MEDICAL	8,711.28	238,793.17	1.04
WELLS FARGO	26,015.75	674,466.23	2.93
		9,871,950.70	42.87
AKTIEN INSGESAMT		19,283,626.64	83.71
<i>OPTIONEN</i>			
<i>FRANKREICH</i>			
PUT SODEXO 18/02/2013 60	-39.88	-2,153.38	-0.01
		-2,153.38	-0.01
<i>IRLAND</i>			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 16/02/2013 70	-51.32	-16,739.10	-0.07
PUT ACCENTURE CLASS -A- 19/01/2013 65	-53.59	-3,252.05	-0.01
		-19,991.15	-0.08
<i>NIEDERLANDE</i>			
PUT ASML HOLDING 21/06/2013 41.26	-68.13	-10,969.94	-0.05
PUT ASML HOLDING 24/06/2013 41.26	-68.13	-11,031.08	-0.05
		-22,001.02	-0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SCHWEIZ			
PUT NESTLE 21/01/2013 60	-109.00	-7,226.02	-0.03
PUT SWATCH GROUP PORT. 21/01/2013 400	-82.12	-381.05	0.00
PUT ZÜRICH INSURANCE GROUP NOM. 18/02/2013 240	-137.07	-5,224.86	-0.02
		-12,831.93	-0.05
VEREINIGTE STAATEN			
CALL ST JUDE MEDICAL 19/01/2013 34	109.00	20,256.41	0.09
PUT APPLE 20/04/2013 580	-24.53	-132,777.67	-0.58
PUT HALLIBURTON 19/01/2013 32	-220.55	-4,182.19	-0.02
PUT INTEL 16/02/2013 20	-179.58	-8,036.63	-0.03
PUT QUALCOMM 20/04/2013 55	-63.22	-6,641.62	-0.03
PUT ST JUDE MEDICAL 19/01/2013 32.5	-109.00	-1,240.19	-0.01
		-132,621.89	-0.58
OPTIONEN INSGESAMT		-189,599.37	-0.82
WERTPAPIERBESTAND		19,094,027.27	82.89
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,874,261.69	16.82
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		66,770.42	0.29
NETTOVERMÖGEN		23,035,059.38	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

(Erläuterung 1)

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2012

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	42.29
Schweiz	8.71
Norwegen	5.09
Niederlande	4.89
China	3.96
Kanada	3.86
Bermuda	3.59
Spanien	3.45
Südkorea	3.33
Irland	2.13
Grossbritannien	1.60
Frankreich	-0.01
	82.89

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	14.85
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11.49
Pharmazeutika und Kosmetik	8.47
Maschinen- und Apparatebau	7.99
Banken und Kreditinstitute	7.19
Elektronik und elektrische Geräte	6.30
Versicherungen	6.13
Öl	4.30
Landwirtschaft und Fischerei	3.72
Computer und Bürobedarf	3.56
Bergbau und Stahlwerke	3.18
Transportwesen und Frachtverkehr	2.26
Automobile	1.48
Nachrichtenübermittlung	1.16
Versorgungsbetriebe	0.95
Rostfreier Stahl	0.68
Optionen	-0.82
	82.89

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2012 (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>			
AUSDRILL	391,934.00	873,441.74	3.00
BOART LONGYEAR GROUP	270,205.00	398,959.88	1.37
IMDEX	373,491.00	495,580.97	1.70
KAGARA ZINC*	3,853,300.00	182,061.72	0.63
SEDGMAN	501,140.00	487,372.02	1.68
		<hr/>	
		2,437,416.33	8.38
<i>CHINA</i>			
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	401,000.00	1,332,289.94	4.58
		<hr/>	
		1,332,289.94	4.58
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
RIO TINTO PLC	10,654.00	461,257.87	1.59
WEIR GROUP	52,835.00	1,224,015.48	4.21
		<hr/>	
		1,685,273.35	5.80
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	3,970,000.00	718,797.65	2.47
PT SAMPOERNA AGRO	3,279,000.00	645,311.98	2.22
SALIM IVOMAS PRATAMA	3,072,000.00	278,104.08	0.96
		<hr/>	
		1,642,213.71	5.65
<i>IRLAND</i>			
GLANBIA	48,407.00	404,198.45	1.39
		<hr/>	
		404,198.45	1.39
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S	1,384,160.00	1,086,363.73	3.73
		<hr/>	
		1,086,363.73	3.73
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM	472,932.00	1,156,446.89	3.98
CALVALLEY PETROLEUM 'A'	778,406.00	1,067,334.72	3.67
CANDENTE COPPER	1,150,500.00	328,654.70	1.13
CAPSTONE MINING	258,430.00	474,440.69	1.63
CARDERO RESOURCE	965,500.00	308,904.00	1.06
CENOVUS ENERGY	20,322.00	515,349.91	1.77
FIRST QUANTUM MINERALS	38,000.00	634,231.68	2.18
INMET MINING	12,400.00	699,091.54	2.40
IVERNIA	7,781,000.00	740,913.29	2.55
MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL	38,200.00	285,174.97	0.98
NEW MILLENNIUM IRON	908,600.00	885,940.71	3.05

* Notierung seit dem 20. April 2012 suspendiert

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 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NORTHERN DYNASTY MINERALS	331,500.00	795,455.79	2.73
POTASH SASKATCHEWAN (CAD)	21,300.00	657,384.07	2.26
TASEKO MINES	230,998.00	533,178.72	1.83
TECK COMINCO 'B'	55,000.00	1,514,582.55	5.21
		10,597,084.23	36.43
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	180,140.00	1,485,363.57	5.11
CERMAQ	196,031.00	2,237,570.90	7.68
LEROY SEAFOOD GROUP	84,567.00	1,492,581.06	5.13
		5,215,515.53	17.92
<i>SCHWEIZ</i>			
TRANSOCEAN	41,396.00	1,401,947.42	4.82
		1,401,947.42	4.82
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CATERPILLAR	18,800.00	1,277,382.00	4.39
NATIONAL OILWELL VARCO	25,500.00	1,321,997.35	4.55
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,885.00	341,966.70	1.18
		2,941,346.05	10.12
AKTIEN INSGESAMT		28,743,648.74	98.82
OPTIONEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT HALLIBURTON 19/01/2013 32	-404.00	-7,660.78	-0.03
		-7,660.78	-0.03
OPTIONEN INSGESAMT		-7,660.78	-0.03
GESAMT I.		28,735,987.96	98.79
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
OPTIONSSCHEINE			
<i>NORWEGEN</i>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		28,735,987.96	98.79
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		511,889.65	1.76
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-161,172.99	-0.55
NETTOVERMÖGEN		29,086,704.62	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2012

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	36.43
Norwegen	17.92
Vereinigte Staaten	10.09
Australien	8.38
Grossbritannien	5.80
Indonesien	5.65
Schweiz	4.82
China	4.58
Kaimaninseln	3.73
Irland	1.39
	98.79

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Bergbau und Stahlwerke	24.11
Landwirtschaft und Fischerei	18.44
Öl	16.13
Maschinen- und Apparatebau	8.60
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.52
Rostfreier Stahl	5.97
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.82
Verschiedene Investitionsgüter	4.68
Umweltdienste und Recycling	3.73
Chemikalien	2.26
Versorgungsbetriebe	1.37
Diverser Handel	1.13
Edelmetalle und Edelsteine	1.06
Optionsscheine	0.00
Optionen	-0.03
	98.79

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2012 (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>			
SHENZEN INTL HOLDINGS	1,196,000.00	94,804.90	1.82
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	192,000.00	70,460.72	1.35
		<hr/>	
		165,265.62	3.17
<i>CHINA</i>			
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	48,000.00	159,476.10	3.06
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	486,000.00	261,585.43	5.02
MINDRAY MEDICAL ADR (R.1 SHS 'A')	8,000.00	198,421.91	3.81
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	412,000.00	120,554.38	2.31
		<hr/>	
		740,037.82	14.20
<i>DEUTSCHLAND</i>			
B.M.W.	2,303.00	167,957.79	3.22
		<hr/>	
		167,957.79	3.22
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BHP BILLITON	1,964.00	51,565.30	0.99
HSBC HOLDINGS	29,355.00	234,124.59	4.49
RIO TINTO PLC	1,161.00	50,264.73	0.96
		<hr/>	
		335,954.62	6.44
<i>HONGKONG</i>			
CNOOC	124,000.00	203,623.66	3.91
		<hr/>	
		203,623.66	3.91
<i>INDONESIEN</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	334,000.00	60,473.15	1.16
PT SAMPOERNA AGRO	487,000.00	95,842.31	1.84
SALIM IVOMAS PRATAMA	1,382,000.00	125,110.62	2.40
		<hr/>	
		281,426.08	5.40
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S	178,486.00	140,085.48	2.69
VST HOLDINGS	1,382,000.00	225,859.89	4.33
		<hr/>	
		365,945.37	7.02
<i>KANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM	45,300.00	110,770.77	2.13
		<hr/>	
		110,770.77	2.13

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 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
UNILEVER NV EUR	1,765.00	50,893.78	0.98
		50,893.78	0.98
<i>NORWEGEN</i>			
BAKKAFROST	8,092.00	66,723.45	1.28
CERMAQ	12,011.00	137,098.03	2.63
		203,821.48	3.91
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB LTD	4,985.00	77,451.73	1.49
NESTLE S.A.	540.00	26,668.88	0.51
ROCHE HOLDING (BON DE JOUISSANCE)	183.00	27,901.89	0.54
TRANSOCEAN	2,700.00	91,440.19	1.75
		223,462.69	4.29
<i>SPANIEN</i>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	52,500.00	289,498.02	5.55
		289,498.02	5.55
<i>SÜDKOREA</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	20,000.00	206,169.21	3.96
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1,207.00	206,944.29	3.97
HYUNDAI MOTOR	1,178.00	182,359.14	3.50
KIA MOTORS	2,241.00	89,705.92	1.72
SAMSUNG ELECTRONICS	279.00	300,849.76	5.78
		986,028.32	18.93
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
APPLE	200.00	80,859.96	1.55
COCA-COLA	4,400.00	120,979.72	2.32
COLGATE PALMOLIVE	2,100.00	166,515.12	3.20
INTEL	7,400.00	115,793.14	2.22
MCDONALD'S	700.00	46,834.70	0.90
SCHLUMBERGER	2,100.00	110,367.64	2.12
YUM BRANDS	1,800.00	90,655.15	1.74
		732,005.43	14.05
AKTIEN INSGESAMT		4,856,691.45	93.20
OPTIONEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
PUT APPLE 20/04/2013 580	-4.00	-21,654.99	-0.42
		-21,654.99	-0.42
OPTIONEN INSGESAMT		-21,654.99	-0.42
GESAMT I.		4,835,036.46	92.78

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 2012 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	1,593.00	137,218.88	2.63
		<hr/>	<hr/>
		137,218.88	2.63
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 INDEX FUND	4,600.00	141,237.56	2.71
		<hr/>	<hr/>
		141,237.56	2.71
GESAMT II.		278,456.44	5.34
WERTPAPIERBESTAND		5,113,492.90	98.12
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		120,437.27	2.31
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-22,429.98	-0.43
NETTOVERMÖGEN		5,211,500.19	100.00

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 2012

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Südkorea	18.93
Vereinigte Staaten	16.34
China	14.20
Kaimaninseln	7.02
Grossbritannien	6.44
Spanien	5.55
Indonesien	5.40
Schweiz	4.29
Norwegen	3.91
Hongkong	3.91
Deutschland	3.22
Bermuda	3.17
Irland	2.63
Kanada	2.13
Niederlande	0.98
	98.12

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	15.06
Elektronik und elektrische Geräte	9.49
Landwirtschaft und Fischerei	9.31
Automobile	8.44
Öl	8.16
Pharmazeutika und Kosmetik	7.55
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.53
Anteile an Anlagefonds	5.34
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.71
Internet, Software und IT-Dienste	4.33
Maschinen- und Apparatebau	3.97
Transportwesen und Frachtverkehr	3.66
Bergbau und Stahlwerke	3.06
Umweltdienste und Recycling	2.69
Gastronomie	1.74
Computer und Bürobedarf	1.55
Edelmetalle und Edelsteine	0.99
Rostfreier Stahl	0.96
Optionen	-0.42
	98.12

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012

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 31. Dezember 2012 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 RESOURCES, auf Euro (EUR) lautend,
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE, auf Euro (EUR) lautend.

Ein Teilfonds ist per 31. Dezember 2012 noch nicht aktiviert:

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

Per 31. Dezember 2012 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (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

Pooling:

Die SICAV wendet zum Zwecke der effizienten Verwaltung der Vermögenswerte ein Pooling-Verfahren an.

Die Wertpapierbestände der Teilfonds Long Term Investment Fund (SIA) - Classic und Long Term Investment Fund (SIA) - Alpha werden gemeinsam in einem einzigen Anlagenpool verwaltet.

Dieser Pool ist jedoch ausschliesslich für Zwecke der internen Verwaltung bestimmt. Er stellt keine eigene Rechtsperson dar und ist Anlegern nicht unmittelbar zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach seinem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Das oben genannte Prinzip der Vermögenszuteilung gilt für jede Position im Pool. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds hinzugekauften Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

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

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

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (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 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.

Am 14. Dezember 2011 hat der Verwaltungsrat zur Kenntnis genommen, dass laut schriftlicher Mitteilung von Pictet & Cie (Europe) S.A. sämtliche Tätigkeiten der Zentralverwaltung ab 1. Januar 2012 von Pictet & Cie (Europe) S.A. an die Pictet-Tochtergesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A. übertragen werden. FundPartner Solutions (Europe) S.A. ist eine im Luxemburger Handelsregister (Registre du Commerce et des Sociétés) unter der Nummer R.C.S. B140653 eingetragene Verwaltungsgesellschaft.

Abgesehen von der Übertragung der Tätigkeit ist FundPartner Solutions (Europe) S.A. auch Nachfolger von Pictet & Cie (Europe) S.A. in Bezug auf sämtliche Aufgaben im Rahmen der Vereinbarung zur Zentralverwaltungsstelle zwischen der SICAV und Pictet & Cie (Europe) S.A..

FundPartner Solutions (Europe) S.A. übernimmt somit per 1. Januar 2012 die Funktionen als Domizil-, Register-, Transfer-, Zahl- und Zentralverwaltungsstelle und die damit verbundenen Rechte und Pflichten.

Der Verwaltungsrat hat ferner die Zusammenlegung der folgenden Aktienklassen basierend auf dem jeweiligen Nettoinventarwert pro Aktie, der per 29. Februar 2012 berechnet wurde, beschlossen:

Umwandlung der Aktienklassen innerhalb des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC:

Sämtliche Classic II CHF-Aktien wurden in Classic CHF-Aktien umgewandelt
Sämtliche Classic II EUR-Aktien wurden in Classic EUR-Aktien umgewandelt
Sämtliche Classic II USD-Aktien wurden in Classic USD-Aktien umgewandelt

Die Classic II GBP-Aktien wurden per 29. Februar 2012 in eine neu geschaffene Classic GBP-Aktienklasse umgewandelt.

Umwandlung der Aktienklassen innerhalb des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA:

Sämtliche Alpha II CHF-Aktien wurden in Alpha CHF-Aktien umgewandelt
Sämtliche Alpha II EUR-Aktien wurden in Alpha EUR-Aktien umgewandelt
Sämtliche Alpha II USD-Aktien wurden in Alpha USD-Aktien umgewandelt

Die Alpha II GBP-Aktien wurden per 29. Februar 2012 in eine neu geschaffene Alpha GBP-Aktienklasse umgewandelt.

Sämtliche Aktienklassen innerhalb dieser Teilfonds, die seit dem 1. Juni 2009 für Zeichnungen geschlossen waren, wurden per 29. Februar 2012 wieder geöffnet.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Jahresabschlusses

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 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 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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

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) Futures-, 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 Futures-, 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 Futures-, Forward- oder Optionskontrakte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Futures-, 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.

g) Bewertung von Differenzgeschäften

Differenzgeschäfte (CFD) werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswertes 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

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) Buchung von Termingeschäften und Differenzgeschäften

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Termingeschäften und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrages abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwertes 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.

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 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung enthalten.

ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSTEUER

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

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungs- und Vertriebsgebühren:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA: 1.50%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES: 1.50%

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

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 2012 wurde der SICAV kein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt.

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2012 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Prüfungs-, Dienstleistungs-, Depot- und Promotorgebühren.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 8 DIFFERENZGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2012 hatte die SICAV folgendes offene Differenzgeschäft:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Bezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung
SCHLUMBERGER	31,000.00	USD

ERLÄUTERUNG 9 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

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

Per 31. Dezember 2012 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

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

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit
EUR	4,230,361.57	USD	5,500,000.00	17/01/2013
USD	5,500,000.00	EUR	4,189,100.51	17/01/2013

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2012 EUR 41,261.06 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit
EUR	93,053.86	JPY	9,900,000.00	17/01/2013
JPY	9,900,000.00	EUR	90,934.14	17/01/2013

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2012 EUR 2,119.72 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 SWAP-GESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2012 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	122,646.08	-31,462.41
Canadian Natural Resources	27/03/2013	CAD	154,830.44	-30,006.30
Berkshire Hathaway Cl.A	02/12/2013	USD	53.64	59,774.10
Taylor Wimpey Plc	13/09/2013	GBP	3,222,982.48	149,411.56
Sanofi	16/10/2013	EUR	82,054.68	354,425.33
Baxter International	17/10/2013	USD	115,100.02	498,021.31
Taylor Wimpey Plc	06/12/2013	GBP	9,533,754.93	498,388.80

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2012 EUR 1,498,552.39 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Covidien Plc	17/10/2013	USD	12,253.92	-3,143.50
Canadian Natural Resources	27/03/2013	CAD	15,469.56	-2,998.02
Berkshire Hathaway Cl.A	02/12/2013	USD	5.36	5,972.21
Taylor Wimpey Plc	13/09/2013	GBP	322,017.52	14,928.15
Sanofi	16/10/2013	EUR	8,198.32	35,411.67
Baxter International	17/10/2013	USD	11,499.98	49,758.75
Taylor Wimpey Plc	06/12/2013	GBP	952,545.07	49,795.45

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2012 EUR 149,724.71 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Basisinstrument	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Canadian Natural Resources	27/03/2013	CAD	37,000.00	-7,170.64

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Total Return Swap betrug per 31. Dezember 2012 EUR 7,170.64 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 11 EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Am 2. Dezember 2012 hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, FundPartner Solutions (Europe) S.A. mit Wirkung vom 1. Januar 2013 zur Verwaltungsgesellschaft gemäss Artikel 101 des Gesetzes zu bestimmen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

TER (Gesamtkostenquote) und PTR (Portfolioumschlagshäufigkeit)

Teilfonds	Aktienklassen	TER in % (1) mit Erfolgshonorar	TER in % (1) ohne Erfolgshonorar	PTR (2)
		31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	2.01	2.01	74.49%
	Classic CHF	2.02	2.02	74.49%
	Classic GBP	1.99	1.99	74.49%
	Classic USD	2.02	2.02	74.49%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	2.00	2.00	71.49%
	Alpha CHF	2.00	2.00	71.49%
	Alpha GBP	1.83	1.83	71.49%
	Alpha USD	2.00	2.00	71.49%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	1.95	1.95	103.62%
	CHF Class	1.96	1.96	103.62%
	GBP Class	1.96	1.96	103.62%
	USD Class	1.96	1.96	103.62%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR Class	2.07	2.07	153.40%
	CHF Class	2.07	2.07	153.40%
	GBP Class	2.07	2.07	153.40%
	USD Class	2.08	2.08	153.40%

Berechnung der Gesamtkostenquote (TER):

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

Berechnung der Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR):

$$\text{PTR} = \frac{(\text{GESAMT KÄUFE} + \text{GESAMT VERKÄUFE}) - (\text{GESAMT ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMT RÜCKNAHMEN})}{\text{DURCHSCHNITTLICHER NIW (3)}} \times 100$$

(1) TER = Gesamtkostenquote

(2) PTR = Portfolioumschlagshäufigkeit

(3) Berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2012.

(*) 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	Performance	Performance	Performance
		in % (1) für das Geschäftsjahr endend am	in % (1) für das Geschäftsjahr endend am	in % (1) für das Geschäftsjahr endend am	in % (1) für das Geschäftsjahr endend am
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	17.09	-19.72	16.02	68.86
	Classic CHF	16.41	-22.07	-2.18	69.27
	Classic GBP	-0.56*	-	-	-
	Classic USD	18.92	-22.32	8.49	74.29
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	6.68	-18.24	11.42	39.04
	Alpha CHF	6.06	-20.63	-6.06	39.39
	Alpha GBP	-5.81*	-	-	-
	Alpha USD	8.34	-20.88	4.18	43.51
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	-3.62	-33.75	27.55	110.39
	CHF Class	-4.17	-35.69	7.54	110.89
	GBP Class	-6.42	-35.42	23.01	9.82*
	USD Class	-2.12	-35.90	19.27	117.15
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR Class	10.92	-25.46	-0.26*	-
	CHF Class	10.27	-27.64	-2.35*	-
	GBP Class	7.71	-27.33	-0.53*	-
	USD Class	12.65	-27.87	1.76*	-

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

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

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 Alpha-Teilfonds, der die absolute-VaR-Methode anwendet, alle Teilfonds die relative VaR-Methode an.

In der folgenden Tabelle (Tabelle 1.1 Seite 47) sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Tabelle 1.1 – Zusammenfassung Risikohinweise

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebelgrad	Ansatz zur Berechnung des Hebelgrades	Ansatz zur Überwachung des GRE	VaR optionale Methode	VaR-Limitauslastung			Durchschnittliches VaR des Teilfonds	Durchschnittliches VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und -Daten
					Durchschn.	Min.	Max.					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	27.70%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	106.91%	89.15%	139.73%	14.67%	13.84%	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	93.70%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Absolut	10.34%	4.80%	14.44%	10.34%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) – NATURAL RESOURCES	24.32%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	119.73%	105.55%	144.27%	24.87%	20.79%	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	13.88%	Σ-Kennzahlen der Derivate	VaR	Relativ	97.41%	77.68%	120.33%	19.12%	19.86%	MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeine Kommentare zur Tabelle 1.1. auf Seite 47

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 2012 bis zum 31. Dezember 2012) für die Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für deren jeweilige Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Beispiel: 10. Januar 2012, LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC

Teilfonds-VaR	15.84%
Benchmark-VaR	16.04%
<i>VaR-Limitauslastung</i>	98.79%

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 im selben Zeitraum aufgeführt.

2 Absolute VaR-Methode

Für Teilfonds, die die absolute VaR-Methode anwenden, werden die Zahlen (durchschn., min. und max. Wert) absolut angegeben. Anders ausgedrückt, werden diese Werte gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Der Hebelgrad ist ebenfalls berücksichtigt. Dieser wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf Beobachtungen alle zwei Monate im Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012.

