

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

---

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe des SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	10
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	12
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	13
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	15
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	16
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	18
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	19
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	21
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	22
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	24
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	25
Total Expense Ratio ("TER")	34
Performance	35
Andere Informationen für die Aktionäre	36

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe des SICAV

<b>Sitz</b>	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der SICAV</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, 11, avenue Eugène-Pittard, CH-1206 Genf, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	Frédéric FASEL, Stellvertretender Direktor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 30. April 2019)  Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz  Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Mai 2019)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Christian SCHRÖDER, Group Chief Digital Officer and Head of Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Yves FRANCIS, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied (seit 3. April 2019)  Claude KREMER, Partner, Arendt & Medernach - Avocats, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 2. April 2019)  Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>Mitglieder des Management Committee</b>	Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Laurent DORLÉAC, Leiter Risiko & Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Dorian JACOB, Leiter Anlagerisiko und Anlagecontrolling, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe des SICAV (Fortsetzung)

Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Cabinet de Révision Agréé / Revisionsstelle	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Allen & Overy, Société en commandite simple, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Differenzgeschäften ("CFD") (Erläuterung 9)	Goldman Sachs International London

---

\*\*Per 3. Juni 2019 verlegte die Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée ihren Sitz von 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg nach 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Allgemeines

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die "SICAV") veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres und den ungeprüften Halbjahresbericht innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder einem anderen von der Depotbank benannten Unternehmen sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert ("NIW") pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden am Sitz der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil électronique des sociétés et associations* 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, den Niederlanden, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Jahresabschluss enthaltenen Zahlen beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2019, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse an demselben Datum berechnet wird.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Vertrieb in der Schweiz](#)

## **Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

## **Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

## **Wo Sie wichtige Dokumente erhalten**

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und ungeprüfte Halbjahresberichte der SICAV sowie eine Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	147,054,313.94	112,579,909.74	16,850,006.09
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	2,067,536.83	3,203,446.60	-207,380.30
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	149,121,850.77	115,783,356.34	16,642,625.79
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	4,125,308.50	1,452,951.00	1,456,511.42
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	9,686,672.08	7,217,068.16	667,369.16
Zinsforderungen, netto	1,130.56	738.01	86.39
Gründungskosten (Erläuterung 2.b)	4,848.79	0.00	0.00
	162,939,810.70	124,454,113.51	18,766,592.76
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	604,351.60	470,968.86	71,747.02
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	20,277.63	15,505.99	2,337.95
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	193,846.28	143,822.44	21,198.91
	818,475.51	630,297.29	95,283.88
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2019</b>	<b>162,121,335.19</b>	<b>123,823,816.22</b>	<b>18,671,308.88</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018</b>	<b>148,303,246.13</b>	<b>116,047,540.19</b>	<b>13,818,947.69</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2017</b>	<b>192,088,457.70</b>	<b>161,244,370.46</b>	<b>17,768,908.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI
EUR	EUR
7,429,511.61	10,194,886.50
211,405.79	-1,139,935.26
7,640,917.40	9,054,951.24
72,973.14	1,142,872.94
476,277.61	1,325,957.15
48.70	257.46
0.00	4,848.79
8,190,216.85	11,528,887.58
18,464.91	43,170.81
1,011.99	1,421.70
13,064.06	15,760.87
32,540.96	60,353.38
<b>8,157,675.89</b>	<b>11,468,534.20</b>
<b>8,238,416.44</b>	<b>10,198,341.81</b>
<b>13,075,179.24</b>	-

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 2019 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>148,303,246.13</b>	<b>116,047,540.19</b>	<b>13,818,947.69</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	2,531,166.23	1,926,790.80	304,931.99
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.k)	-1.63	-1.63	0.00
Bankzinsen	63,262.64	53,384.71	1,590.44
	2,594,427.24	1,980,173.88	306,522.43
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2.b)	703.00	0.00	0.00
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,190,329.43	937,035.67	131,756.90
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	182,162.13	108,240.49	43,083.38
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	382,302.82	210,074.28	79,341.19
Dienstleistungsgebühr	160,222.29	125,319.49	13,919.60
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	41,124.27	31,405.38	4,747.46
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	73,067.49	50,814.97	13,507.63
	2,029,911.43	1,462,890.28	286,356.16
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>564,515.81</b>	<b>517,283.60</b>	<b>20,166.27</b>
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	1,881,146.61	3,070,819.33	-1,199,790.74
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1)	0.04	-2,425.21	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften (Erläuterung 2.c)	162,538.72	150,964.79	8,396.63
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	2,893,492.78	2,396,849.52	409,184.63
<b>REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE</b>	<b>5,501,693.96</b>	<b>6,133,492.03</b>	<b>-762,043.21</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	17,213,420.39	12,706,022.83	2,401,726.86
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>22,715,114.35</b>	<b>18,839,514.86</b>	<b>1,639,683.65</b>
Zeichnungen von Aktien	12,291,320.88	7,822,082.58	4,469,238.30
Rücknahmen von Aktien	-21,137,254.36	-18,834,229.60	-1,256,560.76
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 11)	-51,091.81	-51,091.81	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>162,121,335.19</b>	<b>123,823,816.22</b>	<b>18,671,308.88</b>

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 2019 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI
EUR	EUR
<b>8,238,416.44</b>	<b>10,198,341.81</b>
130,222.78	169,220.66
0.00	0.00
3,568.46	4,719.03
133,791.24	173,939.69
0.00	703.00
37,017.42	84,519.44
11,082.33	19,755.93
49,404.74	43,482.61
8,970.03	12,013.17
2,072.16	2,899.27
5,227.79	3,517.10
113,774.47	166,890.52
<b>20,016.77</b>	<b>7,049.17</b>
198,890.88	-188,772.86
2,425.25	0.00
9,264.45	-6,087.15
-140,670.92	228,129.55
<b>89,926.43</b>	<b>40,318.71</b>
875,797.02	1,229,873.68
<b>965,723.45</b>	<b>1,270,192.39</b>
0.00	0.00
-1,046,464.00	0.00
0.00	0.00
<b>8,157,675.89</b>	<b>11,468,534.20</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds Aktienklasse	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		30.06.2019	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	256,174.64	405.80	348.20	408.84
Classic CHF	CHF	27,151.76	450.57	392.39	478.42
Classic GBP	GBP	806.38	363.11	312.54	362.92
Classic USD	USD	17,970.02	462.14	398.04	490.94
Classic EUR-D	EUR	3,281.12	374.67	335.36	408.85
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	69,730.35	106.34	93.58	110.66
Natural Resources - CHF Class	CHF	95,487.24	118.07	105.46	129.49
Natural Resources - GBP Class	GBP	111.00	95.15	83.99	98.23
Natural Resources - USD Class	USD	10,254.56	121.10	106.98	132.88
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY					
A CAP EUR	EUR	46,306.17	175.85	156.65	184.10
A CAP USD	USD	90.00	185.60	165.97	204.95
A CAP CHF	CHF	1.00	196.91	177.34	215.34
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI					
SRI EUR	EUR	1.00	93.54	82.80	-
SRI USD	USD	147,801.08	88.36	78.88	-
SRI EUR – D	EUR	1.00	93.54	82.80	-

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschaftperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschaftperiode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	266,120.02	18,391.00	-28,336.38	256,174.64
Classic CHF	36,721.18	1,317.58	-10,887.00	27,151.76
Classic GBP	916.38	-	-110.00	806.38
Classic USD	26,240.55	-	-8,270.53	17,970.02
Classic EUR-D	3,406.12	-	-125.00	3,281.12
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	50,783.79	24,365.36	-5,418.80	69,730.35
Natural Resources - CHF Class	85,242.12	12,355.12	-2,110.00	95,487.24
Natural Resources - GBP Class	111.00	-	-	111.00
Natural Resources - USD Class	11,526.19	2,955.00	-4,226.63	10,254.56
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	52,506.17	-	-6,200.00	46,306.17
A CAP USD	90.00	-	-	90.00
A CAP CHF	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI				
SRI EUR	1.00	-	-	1.00
SRI USD	147,801.08	-	-	147,801.08
SRI EUR – D	1.00	-	-	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	194,945.89	5,174,217.22	4.18
PANDORA	DKK	116,650.83	3,649,394.65	2.95
			8,823,611.87	7.13
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	83,797.91	5,963,058.97	4.82
			5,963,058.97	4.82
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	65,348.45	3,203,663.49	2.59
			3,203,663.49	2.59
<i>FINNLAND</i>				
METSO	EUR	52,811.78	1,824,647.00	1.47
			1,824,647.00	1.47
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	46,642.89	5,739,407.05	4.64
THALES	EUR	12,492.57	1,357,318.24	1.10
			7,096,725.29	5.74
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	1,438,375.93	3,327,525.35	2.69
KAZ MINERALS	GBP	556,894.72	3,757,896.63	3.03
PREMIER OIL	GBP	7,750,712.47	6,661,109.71	5.37
			13,746,531.69	11.09
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	72,366.31	6,188,755.94	5.00
			6,188,755.94	5.00
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	145,787.04	2,646,034.82	2.14
			2,646,034.82	2.14
<i>KANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	755,612.68	6,316,546.79	5.09
HUBBAY MINERALS	CAD	902,484.16	4,299,776.89	3.47
NORTHERN DYNASTY MINERALS	USD	2,538,095.86	1,347,395.87	1.09
			11,963,719.55	9.65

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ING GROUP	EUR	608,230.88	6,201,522.06	5.01
UNILEVER SHS CERT.	EUR	108,549.47	5,813,909.62	4.70
			12,015,431.68	9.71
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	460,197.11	5,607,035.54	4.53
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	984,142.27	5,720,705.25	4.62
			11,327,740.79	9.15
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	203,830.56	4,423,123.22	3.57
			4,423,123.22	3.57
<i>SCHWEIZ</i>				
NESTLE	CHF	56,773.34	5,167,395.39	4.17
			5,167,395.39	4.17
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
APPLE	USD	20,008.57	3,477,429.01	2.81
CALIFORNIA RESOURCES	USD	281,532.75	4,865,265.57	3.93
COCA-COLA	USD	41,486.19	1,855,002.55	1.50
UNITED TECHNOLOGIES	USD	45,278.90	5,176,776.15	4.18
VISA 'A'	USD	39,491.81	6,018,443.36	4.86
			21,392,916.64	17.28
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>115,783,356.34</b>	<b>93.51</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,452,951.00	1.17
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			7,217,068.16	5.83
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-629,559.28	-0.51
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>123,823,816.22</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	17.28
Grossbritannien	11.09
Niederlande	9.71
Kanada	9.65
Norwegen	9.15
Dänemark	7.13
Frankreich	5.74
Irland	5.00
Deutschland	4.82
Schweiz	4.17
Österreich	3.57
Färöer (Isle)	2.59
Italien	2.14
Finnland	1.47
	<b>93.51</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.68
Bergbau und Stahlwerke	12.68
Banken und Kreditinstitute	9.87
Öl	9.30
Bauwesen und Baumaterialien	8.39
Landwirtschaft und Fischerei	7.12
Pharmazeutika und Kosmetik	5.00
Chemikalien	4.64
Versorgungsbetriebe	4.18
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.18
Diverse Konsumgüter	2.95
Computer und Bürobedarf	2.81
Nachrichtenübermittlung	2.14
Maschinen- und Apparatebau	1.47
Elektronik und elektrische Geräte	1.10
	<b>93.51</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>AUSTRALIEN</i>				
INDEPENDENCE GROUP	AUD	125,580.00	365,255.94	1.96
PANORAMIC RESOURCES	AUD	1,306,860.00	237,566.88	1.27
WESTERN AREAS	AUD	184,630.00	223,562.85	1.20
			<hr/>	
			826,385.67	4.43
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	56,643.00	774,439.33	4.15
			<hr/>	
			774,439.33	4.15
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	7,828.00	557,040.48	2.98
			<hr/>	
			557,040.48	2.98
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	4,403.00	215,854.11	1.16
			<hr/>	
			215,854.11	1.16
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,644.00	571,444.20	3.06
			<hr/>	
			571,444.20	3.06
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	263,332.00	609,189.77	3.26
PREMIER OIL	GBP	913,207.00	784,827.46	4.20
TULLOW OIL	GBP	266,269.00	623,423.63	3.34
			<hr/>	
			2,017,440.86	10.80
<i>INDONESIEN</i>				
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	IDR	458,535.00	31,919.09	0.17
			<hr/>	
			31,919.09	0.17
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	208,587.00	637,213.45	3.41
			<hr/>	
			637,213.45	3.41
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	35,914.00	338,837.12	1.81
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	17,536.00	416,091.03	2.23
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	90,161.00	753,701.19	4.04
HUBBAY MINERALS	CAD	164,582.00	784,131.08	4.20
IVANHOE MINES 'A'	CAD	387,217.00	1,082,450.00	5.79
TREVALI MINING	CAD	899,720.00	169,287.74	0.91
			<hr/>	
			3,544,498.16	18.98

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 2019 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	29,721.00	373,208.90	2.00
			373,208.90	2.00
<i>LUXEMBURG</i>				
NEXA RESOURCES	USD	43,522.00	366,505.08	1.96
			366,505.08	1.96
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	79,325.00	966,494.76	5.18
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	148,227.00	861,626.41	4.61
NORSK HYDRO	NOK	267,805.00	841,246.36	4.51
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	32,834.00	612,416.56	3.28
			3,281,784.09	17.58
<i>RUSSLAND</i>				
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	19,483.00	388,530.85	2.08
			388,530.85	2.08
<i>UKRAINE</i>				
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	55,110.00	488,769.76	2.62
			488,769.76	2.62
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CALIFORNIA RESOURCES	USD	37,154.00	642,071.23	3.44
FLUOR	USD	13,447.00	397,812.99	2.13
HESS	USD	9,620.00	537,006.85	2.88
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	12,443.00	549,380.08	2.94
			2,126,271.15	11.39
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	193,100.00	441,320.61	2.36
			441,320.61	2.36
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>16,642,625.79</b>	<b>89.13</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,456,511.42	7.80
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			667,369.16	3.57
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-95,197.49	-0.50
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>18,671,308.88</b>	<b>100.00</b>

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 2019

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Kanada	18.98
Norwegen	17.58
Vereinigte Staaten	11.39
Grossbritannien	10.80
Australien	4.43
Brasilien	4.15
Jersey	3.41
Frankreich	3.06
Deutschland	2.98
Ukraine	2.62
Zypern	2.36
Russland	2.08
Kasachstan	2.00
Luxemburg	1.96
Färöer (Isle)	1.16
Indonesien	0.17
	<b>89.13</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Öl	23.18
Bergbau und Stahlwerke	13.43
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	11.15
Edelmetalle und Edelsteine	7.75
Chemikalien	7.57
Landwirtschaft und Fischerei	6.51
Rostfreier Stahl	4.44
Verschiedenes	3.41
Bauwesen und Baumaterialien	2.98
Lebensmittel und andere landwirtschaftliche Erzeugnisse	2.62
Maschinen- und Apparatebau	2.13
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.00
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.96
	<b>89.13</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	12,865.11	341,463.29	4.19
PANDORA	DKK	7,698.17	240,835.33	2.95
			582,298.62	7.14
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	5,530.09	393,521.51	4.82
			393,521.51	4.82
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	4,312.55	211,420.09	2.59
			211,420.09	2.59
<i>FINNLAND</i>				
METSO	EUR	3,485.22	120,414.35	1.48
			120,414.35	1.48
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	3,078.11	378,762.00	4.64
THALES	EUR	824.43	89,573.81	1.10
			468,335.81	5.74
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	94,923.07	219,594.14	2.69
KAZ MINERALS	GBP	36,751.28	247,995.73	3.04
PREMIER OIL	GBP	511,494.53	439,588.13	5.38
			907,178.00	11.11
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	4,775.69	408,415.98	5.01
			408,415.98	5.01
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	9,620.96	174,620.38	2.14
			174,620.38	2.14
<i>KANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	49,865.32	416,849.31	5.11
HUBBAY MINERALS	CAD	59,557.84	283,756.16	3.48
NORTHERN DYNASTY MINERALS	USD	167,497.14	88,919.00	1.09
			789,524.47	9.68

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ING GROUP	EUR	40,139.12	409,258.46	5.02
UNILEVER SHS CERT.	EUR	7,163.53	383,678.66	4.70
			792,937.12	9.72
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	30,369.89	370,026.37	4.54
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	64,946.73	377,527.80	4.63
			747,554.17	9.17
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	13,451.44	291,896.18	3.58
			291,896.18	3.58
<i>SCHWEIZ</i>				
NESTLE	CHF	3,746.66	341,013.10	4.18
			341,013.10	4.18
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
APPLE	USD	1,320.43	229,486.76	2.81
CALIFORNIA RESOURCES	USD	18,579.25	321,074.58	3.94
COCA-COLA	USD	2,737.81	122,417.61	1.50
UNITED TECHNOLOGIES	USD	2,988.10	341,632.17	4.19
VISA 'A'	USD	2,606.19	397,176.50	4.87
			1,411,787.62	17.31
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>7,640,917.40</b>	<b>93.67</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			72,973.14	0.89
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			476,277.61	5.84
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-32,492.26	-0.40
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>8,157,675.89</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	17.31
Grossbritannien	11.11
Niederlande	9.72
Kanada	9.68
Norwegen	9.17
Dänemark	7.14
Frankreich	5.74
Irland	5.01
Deutschland	4.82
Schweiz	4.18
Österreich	3.58
Färöer (Isle)	2.59
Italien	2.14
Finnland	1.48
	<b>93.67</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	17.70
Bergbau und Stahlwerke	12.72
Banken und Kreditinstitute	9.89
Öl	9.32
Bauwesen und Baumaterialien	8.40
Landwirtschaft und Fischerei	7.13
Pharmazeutika und Kosmetik	5.01
Chemikalien	4.64
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.19
Versorgungsbetriebe	4.19
Diverse Konsumgüter	2.95
Computer und Bürobedarf	2.81
Nachrichtenübermittlung	2.14
Maschinen- und Apparatebau	1.48
Elektronik und elektrische Geräte	1.10
	<b>93.67</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	16,060.00	426,261.50	3.72
PANDORA	DKK	9,987.00	312,441.01	2.72
			738,702.51	6.44
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	8,907.00	633,822.12	5.53
HENKEL VORZ. -OSR-	EUR	5,752.00	494,787.04	4.31
			1,128,609.16	9.84
<i>FINNLAND</i>				
METSO	EUR	9,071.00	313,403.05	2.73
			313,403.05	2.73
<i>FRANKREICH</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,575.00	562,953.75	4.91
SODEXO	EUR	5,562.00	571,773.60	4.99
			1,134,727.35	9.90
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
DEVRO	GBP	144,493.00	334,268.75	2.91
KAZ MINERALS	GBP	52,055.00	351,264.44	3.06
PREMIER OIL	GBP	646,312.00	555,452.83	4.84
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	7,090.00	492,375.13	4.29
TULLOW OIL	GBP	118,622.00	277,733.26	2.42
			2,011,094.41	17.52
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	22,528.00	174,849.63	1.52
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	61,457.00	513,750.00	4.48
NORTHERN DYNASTY MINERALS	USD	228,400.00	121,250.43	1.06
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	21,000.00	426,455.63	3.72
			1,236,305.69	10.78
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	33,223.00	404,788.60	3.53
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	60,823.00	353,557.07	3.08
			758,345.67	6.61
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	18,996.00	412,213.20	3.59
			412,213.20	3.59

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	46,128.00	844,142.40	7.37
			844,142.40	7.37
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CALIFORNIA RESOURCES	USD	15,300.00	264,404.64	2.31
FLUOR	USD	7,200.00	213,003.16	1.86
			477,407.80	4.17
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>9,054,951.24</b>	<b>78.95</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,142,872.94	9.97
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,325,957.15	11.56
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-55,247.13	-0.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>11,468,534.20</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	17.52
Kanada	10.78
Frankreich	9.90
Deutschland	9.84
Spanien	7.37
Norwegen	6.61
Dänemark	6.44
Vereinigte Staaten	4.17
Österreich	3.59
Finnland	2.73
	<b>78.95</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Bergbau und Stahlwerke	12.32
Öl	11.09
Chemikalien	9.22
Bauwesen und Baumaterialien	9.12
Biotechnologie	7.37
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	5.99
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.99
Maschinen- und Apparatebau	4.59
Diverser Handel	4.29
Versorgungsbetriebe	3.72
Landwirtschaft und Fischerei	3.53
Diverse Konsumgüter	2.72
	<b>78.95</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019

### 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 Dezember 17, 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") in seiner geänderten Fassung erfüllt. Ihr Ziel besteht darin, gemäss ihrer Satzung und dem aktuellen 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 *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg* veröffentlicht.

Die gesetzlich vorgeschriebene Mitteilung über die Ausgabe und den Verkauf von Aktien der SICAV wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist unter der Nummer B113981 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV besteht aus mehreren Teilfonds. Jeder Teilfonds hat eine spezifische Anlagepolitik und lautet auf eine spezifische Währung.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2013 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

#### a) Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2019 bestand die SICAV aus vier aktiven Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

#### b) Aktienklassen

Per 30. Juni 2019 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	EUR
	Natural Resources - Klasse CHF	CHF
	Natural Resources - Klasse GBP	GBP
	Natural Resources - Klasse USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR
	A CAP USD	USD
	A CAP CHF	CHF
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI	SRI EUR	EUR
	SRI USD	USD
	SRI EUR - D	EUR

## c) 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) - STABILITY 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 (Depotbank-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

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

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

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

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

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

## ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

### a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGA erstellt.

### b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von höchstens fünf 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 den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### e) Bewertung von Vermögenswerten

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

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

3) Barbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

4) Anteile/Aktien von offenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes ("NIW") bewertet. Ist dieser Preis für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht repräsentativ, werden sie auf fairer und angemessener Grundlage vom Verwaltungsrat der SICAV bewertet. Anteile/Aktien von geschlossenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet.

5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen bewertet; dieser Gesamtwert wird nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten abgeschrieben.

6) Termingeschäfte, Optionen und Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der gemäss den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich anzuwendenden Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Termingeschäften, Optionen und Devisentermingeschäften, 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, Optionen und Devisentermingeschäfte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Termingeschäft, eine Option oder ein Devisentermingeschäft am Tag der Bewertung des Vermögens nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontraktes.

### f) Bewertung von Differenzgeschäften ("CFDs")

CFD werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### g) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

### h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

### i) Erfassung von Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf CFD direkt unter realisierten Kapitalerträgen und -verlusten aus Termingeschäften auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

### j) Abrechnung von Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus CFD werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen CFD entspricht. Dieser Barbetrag wird unter "Bankguthaben" in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter "Realisierte Nettoverluste aus CFDs" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### k) Erträge

Dividenden werden am Tag der ex-Dividende Notierung nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden "pro rata temporis" verbucht.

### l) 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.

### m) Transaktionskosten

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### 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 ermäßigter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen OGA angelegt ist, die bereits der Abonnementssteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

### ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren von der SICAV, die vierteljährlich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen ist. Der jährliche Gesamtgebührensatz kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren. Die Gebühren werden insgesamt 1.50% des durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds, der im betreffenden Quartal berechnet wird, nicht überschreiten.

Im Geschäftsjahr / in der Geschäftsperiode galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY: 0.90%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI: 1.50%

### ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORARE

Der Anlageverwalter kann die nachstehenden Erfolgshonorare erhalten, die einem bestimmten Satz der Performance des NIW pro Aktie entsprechen, welche anhand eines Referenzwertes oder Index gemessen wird:

Teilfonds	Häufigkeit der Zahlung	Honorar satz	Referenz/Index	Währung	Für die Geschäftsperiode gezahlter Betrag
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	jährlich	15%	High-Water-Mark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	jährlich	15%	High-Water-Mark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00

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



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2019 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrations-, Prüfungs-, Verwaltungsgesellschafts- und Verwahrstellengebühren.

### ERLÄUTERUNG 7 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMWANGLUNG VON AKTIEN

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds entsprechen dem NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach Eingang des Zeichnungs- bzw. Rücknahmeantrages berechnet wird.

Am Vertrieb von Aktien beteiligte Vermittler können ihren Kunden, die über sie Aktien der SICAV zeichnen oder zurückgeben, zusätzliche Gebühren berechnen.

Nach dem Ermessen des Verwaltungsrates der SICAV kann die SICAV eine Umtauschgebühr von bis zu 1.00% des NIW der Aktien der Klasse, in die der Umtausch beantragt wird, erheben (und unter dem Titel „Sonstige Erträge“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausweisen), um die Anleger vor unangemessenem Handel infolge von Umtauschgeschäften zwischen den Teilfonds zu schützen.

Ausführlichere Angaben entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV.

### ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 30. Juni 2019 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.622801	AUD	1 EUR =	0.89479	GBP
1 EUR =	1.488127	CAD	1 EUR =	16,089.40733	IDR
1 EUR =	1.11033	CHF	1 EUR =	9.709465	NOK
1 EUR =	7.463695	DKK	1 EUR =	1.1388	USD

### ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE ("CFD")

Per 30. Juni 2019 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	174,071	CAD	1,351,044.36
Grifols Pfd 'B'	393,937	EUR	7,209,044.35
Henkel	68,676	EUR	5,545,575.75
Reckitt Benckiser Group	79,731	GBP	5,537,051.49
Sodexo	64,282	EUR	6,608,172.78
Suncor Energy	45,967	CAD	1,261,809.35

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Cenovus Energy	57,910	CAD	449,464.69
Gazprom	108,794	USD	701,503.71
Kaz Minerals	122,278	GBP	825,125.52
Northern Dynasty Minerals	422,176	CAD	224,120.03
Suncor Energy	16,629	CAD	456,476.29
Teck Resources 'B'	33,150	CAD	673,190.57

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Aena	-1,204	EUR	-209,857.20
Cenovus Energy	11,488	CAD	89,159.73
Grifols Pfd 'B'	25,997	EUR	475,747.85
Henkel	4,532	EUR	365,970.25
PSP Swiss Property Reg.	-1,957	CHF	-201,105.71
Reckitt Benckiser Group	5,262	GBP	365,407.70
Sodexo	4,242	EUR	436,094.42
Suncor Energy	3,033	CAD	83,270.83

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Coca-Cola	12,400	USD	554,450.30
Suncor Energy	11,500	CAD	315,682.08
Visa 'A'	3,873	USD	590,234.59

## ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

## ERLÄUTERUNG 11 GEZAHLTE DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Ausschüttung der folgenden Dividende für den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC - Classic EUR-D beschlossen:

	Währung	Dividende pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex-Dividendentag	Zahlungstag
Classic EUR-D	EUR	15	30.01.2019	31.01.2019	05.02.2019

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, mit Wirkung zum 1. Juli 2019 innerhalb jedes Teilfonds eine zusätzliche Aktienklasse mit der Bezeichnung EUR-B aufzulegen. Die Referenzwährung dieser Aktienklasse ist der EUR und ihre Merkmale werden in der geänderten Fassung des Prospekts näher dargelegt. Hiervon betroffen sind die folgenden Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER")

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Für das Geschäftsjahr / die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 betrug die TER:

<b>Aktienklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare</b>	<b>Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare</b>
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>			
Classic EUR	EUR	2.08%	2.08%
Classic CHF	CHF	2.07%	2.07%
Classic GBP	GBP	2.08%	2.08%
Classic USD	USD	2.07%	2.07%
Classic EUR-D	EUR	2.08%	2.08%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.43%	2.43%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.44%	2.44%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.43%	2.43%
Natural Resources - USD Class	USD	2.42%	2.42%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>			
A CAP EUR	EUR	2.11%	2.08%
A CAP USD	USD	2.07%	2.07%
A CAP CHF	CHF	1.43%	1.00%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI</b>			
SRI EUR	EUR	1.25%	1.25%
SRI USD	USD	2.63%	2.63%
SRI EUR – D	EUR	1.25%	1.25%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2018 und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2019 berechnet.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008 (Stand: 1. Juli 2013) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Per 30. Juni 2019 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2019	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2018	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2016
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	16.54%	-14.83%	2.86%	19.94%
Classic CHF	CHF	14.83%	-17.98%	12.28%	18.24%
Classic GBP	GBP	16.18%	-13.88%	6.97%	38.91%
Classic USD	USD	16.10%	-18.92%	17.11%	16.46%
Classic EUR-D	EUR	11.72%	-17.97%	2.86%	4.17% *
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	13.64%	-15.43%	-6.43%	72.59%
Natural Resources - CHF Class	CHF	11.96%	-18.56%	2.15%	70.14%
Natural Resources - GBP Class	GBP	13.29%	-14.50%	-2.69%	99.90%
Natural Resources - USD Class	USD	13.20%	-19.49%	6.53%	67.58%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY					
A CAP EUR	EUR	12.26%	-14.91%	-2.01%	15.73%
A CAP USD	USD	11.83%	-19.02%	11.56%	12.34%
A CAP CHF	CHF	11.04%	-17.65%	1.04% *	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI					
SRI EUR	EUR	12.97%	-17.20% *	-	-
SRI USD	USD	12.02%	-21.12% *	-	-
SRI EUR – D	EUR	12.97%	-17.20% *	-	-

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Andere Informationen für die Aktionäre

### **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")**

Per 30. Juni 2019 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR"). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Halbjahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

