

# Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über  
Organismen für gemeinsame Anlagen

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Luxembourg R.C.S. B143187

Ungeprüfter Halbjahresabschluss zum 30.06.2022

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Verwaltung und Organe</b>                                    | <b>3</b>  |
| <b>Kombinierter Bericht</b>                                     | <b>4</b>  |
| <b>Erläuterungen</b>  | <b>6</b>  |
| <b>Bericht per Subfonds</b>                                     |           |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | 9         |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | 13        |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income    | 20        |
| <b>Ungeprüfte Informationen</b>                                 | <b>25</b> |

**Verwaltung und Organe****Gesellschaft**

Partners Group Listed Investments SICAV  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg  
R.C.S.-Nummer: B143187

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Oliver Schütz, Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Claude Noesen, Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Independent Director

Roland Roffler, Mitglied des Verwaltungsrats  
Advisory Partner, Partners Group AG

**Abschlussprüfer der Gesellschaft**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft**

MultiConcept Fund Management S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2013 Luxemburg

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrats (bis 10.05.2022)  
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrats  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrats  
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrats  
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**Depotbank**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

**Fondsmanager**

Partners Group AG  
Zugerstrasse 57  
CH-6341 Baar-Zug, Schweiz

**Zentrale Verwaltungsstelle und Register- und Transferstelle**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

**Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

Credit Suisse (Schweiz) AG  
Paradeplatz 8  
CH-8001 Zürich

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., Niederlassung Frankfurt  
Neue Mainzer Straße 46-50  
D-60311 Frankfurt am Main

Anleger können den Verkaufsprospekt zusammen mit dem darin enthaltenen Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt oder die wesentlichen Anlegerinformationen, die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte und die Aufstellung der während des Berichtszeitraums eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands für die Investmentgesellschaft kostenlos per Post oder per E-Mail vom Sitz der Gesellschaft, von der Depotbank und von den Zahl- und Verkaufsstellen jedes betreffenden Landes sowie vom Vertreter in der Schweiz beziehen. Für weitere Informationen können Sie sich jederzeit gern zu den üblichen Geschäftszeiten mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung setzen. Zeichnungen von Aktien sind nur gültig, wenn sie auf der jüngsten Ausgabe des Verkaufsprospekts (einschliesslich Anhänge) in Verbindung mit dem jüngsten verfügbaren Jahresbericht und dem mitunter danach veröffentlichten Halbjahresbericht beruhen.

**Nettovermögensaufstellung (in EUR)****30.06.2022****Aktiva**

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                             | 1.091.577.557,00        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                          | 13.644.865,86           |
| Forderungen aus Zeichnungen                                 | 749.854,63              |
| Forderungen aus Erträgen                                    | 4.279.014,05            |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 2.758.237,08            |
|   | <b>1.113.009.528,62</b> |

**Passiva**

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 920.218,48          |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen   | 800.125,06          |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen     | 1.266,46            |
| Rückstellungen für Aufwendungen    | 1.736.246,22        |
|                                    | <b>3.457.856,22</b> |

**Nettovermögen** **1.109.551.672,40**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
30.06.2022

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>  | <b>1.281.328.753,47</b> |
| <b>Erträge</b>  |                         |
| Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)  | 33.645,81               |
| Dividenden (Netto)  | 16.063.216,70           |
| Bankzinsen  | 13.523,18               |
|   | <b>16.110.385,69</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>   |                         |
| Verwaltungsgebühr   | 9.145.256,89            |
| Depotbank- und Depotgebühr  | 174.481,60              |
| Verwaltungskosten   | 189.198,23              |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | 4.945,08                |
| Zinsen und Bankspesen   | 40.477,55               |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.  | 323.582,40              |
| "Taxe d'abonnement"   | 286.998,59              |
|   | <b>10.164.940,34</b>    |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>   | <b>5.945.445,35</b>     |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>  |                         |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren  | 28.698.436,14           |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | -3.062.185,33           |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)   | 1.299.293,49            |
|   | <b>26.935.544,30</b>    |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>  | <b>32.880.989,65</b>    |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                         |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | -164.555.190,31         |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 1.423.953,24            |
|   | <b>-163.131.237,07</b>  |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>-130.250.247,42</b>  |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>   |                         |
| Zeichnungen   | 123.774.764,96          |
| Rücknahmen  | -160.630.079,89         |
|   | <b>-36.855.314,93</b>   |
| <b>Ausschüttung</b>   | <b>-4.671.518,72</b>    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>  | <b>1.109.551.672,40</b> |

## Erläuterungen

### 1. Allgemeines

Partners Group Listed Investments SICAV (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach luxemburgischem Recht mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 30. Dezember 2008 gegründet durch die Umwandlung von Partners Group Listed Investments Fund, einem Investmentfonds (fonds commun de placement) nach luxemburgischem Recht, der auf Initiative von Partners Group am 19. August 2004 für unbestimmte Zeit gegründet wurde. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht. Die letzte vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte am 9. Juli 2015 und wurde am 7. August 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Nummer R.C.S. Luxembourg B143187 eingetragen.

Die hier beschriebene Investmentgesellschaft ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die für einen unbefristeten Zeitraum in Form eines Umbrella-Fonds ("Investmentgesellschaft") mit einem oder mehreren Subfonds ("Subfonds") gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") gegründet wurde.

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Geschäftsbericht wurde unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und den Standards für die Erstellung und Darstellung von Geschäftsberichten erstellt.

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft wird in Euro (EUR) ausgewiesen ("Referenzwährung").

2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts angegebene Währung ("Subfondswährung"), sofern im Anhang des Verkaufsprospekts keine andere Währung für andere Aktienklassen angegeben ist ("Aktienklassenwährung").

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer zu diesem Zweck ernannten externen Stelle unter der Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Subfonds eine andere Regelung beschliessen. In diesem Fall ist zu berücksichtigen, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden muss.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert des Vermögens jedes Subfonds abzüglich der Verbindlichkeiten jedes Subfonds ("Nettosubfondsvermögen") an jedem im betreffenden Anhang angegebenen Tag ("Bewertungstag") ermittelt und am Bewertungstag durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des betreffenden Subfonds dividiert. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschliessen, den Wert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu bestimmen, ohne dass es sich bei diesen Wertbestimmungen um Berechnungen des Werts pro Aktie an einem Bewertungstag gemäss dem ersten Satz dieses Absatzes (4) handelt. Demzufolge können Aktionäre nicht die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien auf der Basis eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes verlangen.

5. Wenn in Jahresberichten oder Halbjahresberichten oder anderen finanziellen Statistiken gemäss den geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder gemäss den Bedingungen der vorliegenden Satzung Angaben zum Nettovermögen der Investmentgesellschaft gemacht werden müssen, wird der Wert des Vermögens jedes Subfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Nettosubfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die amtlich an einer Börse kotiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier amtlich an mehreren Börsen kotiert ist, wird der Kurs an der Börse verwendet, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht amtlich an einer Börse kotiert sind, aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Preis bewertet, der zum Zeitpunkt der Bewertung nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Preis hält, zu dem das Wertpapier verkauft werden kann.

c) OTC-Derivate werden täglich anhand einer Bewertungsmethode bewertet, die von der Verwaltungsgesellschaft festzulegen und zu bestätigen ist.

d) OGAW oder OGA werden zu dem zuletzt ermittelten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet. Wenn die Rücknahme von Investmentanteilen ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile und alle anderen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben im Einklang mit allgemein anerkannten und überprüfbaren Bewertungsstandards ermittelt wird.

e) Währungsumrechnung  
Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt.

Guthaben bei Banken, anderes Nettovermögen sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet.

Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Einstandskosten der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Wenn die jeweiligen Preise keine Marktpreise sind und wenn für Wertpapiere keine anderen Preise als die unter (a) und (b) aufgeführten festgelegt werden, dann werden diese Wertpapiere und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte nach dem aktuellen Handelswert berechnet, den die Investmentgesellschaft auf der Grundlage des wahrscheinlich erzielbaren Verkaufswertes für korrekt und angemessen hält.

g) Liquide Mittel werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen berechnet.

h) Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung lauten als die Subfondswährung, wird zum jüngsten verfügbaren mittleren Marktkurs in die betreffende Subfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in jedem Einzelfall addiert oder subtrahiert.

Alle an Aktionäre von Subfonds gezahlten Ausschüttungen werden vom Nettovermögen des Subfonds abgezogen.

6. Der Wert pro Aktie wird gemäss den im vorliegenden Dokument festgelegten Kriterien für jeden Subfonds separat berechnet. Wenn es jedoch innerhalb eines Subfonds verschiedene Aktienklassen gibt, wird der Wert pro Aktie gemäss den im vorliegenden Dokument festgelegten Kriterien separat für jede Aktienklasse innerhalb dieses Subfonds berechnet. Die Zusammensetzung und Allokation des Vermögens erfolgt für jeden Subfonds immer getrennt.

7. Bewertung von Devisenterminkontrakten

Noch nicht fällige Devisenterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag geltenden Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens verbucht und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

8. Bewertung von Swaps

An jedem Bewertungstag werden Swap-Kontrakte zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet. Asset-Swap-Kontrakte und die mit den Asset-Swaps verbundenen Wertpapiere werden nicht neu bewertet, da das Wertpapier und der Asset-Swap für die Zwecke der Bewertung als ein einziges Instrument betrachtet werden. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens verbucht und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Zur Standardisierung steuerlicher Informationen für deutsche Anleger gemäss § 5 Abs. 1 InvStG und Informationen im Zusammenhang mit dem Kapitalanlagegesetzbuch werden akkumulierte thesaurierte Erträge und realisierte Zwischengewinne von Zielfonds, die während des Berichtszeitraums verkauft wurden, als ordentliche Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Falle negativer Zwischengewinne können diese als negative Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen werden.

Die im Jahresbericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungen von Differenzen enthalten, die höher oder niedriger als eine Einheit sind (Währung, Prozentsätze usw.).

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Subfonds:

Im Grossherzogtum Luxemburg unterliegen Fondsvermögen einer Steuer, der sogenannten "taxe d'abonnement", deren Satz zurzeit 0,05% p.a. beträgt bzw. 0,01% p.a. für Subfonds oder Aktienklassen, die ausschliesslich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen zu zahlen, das zum Ende des jeweiligen Quartals ausgewiesen wird.

Sofern Fondsvermögen in andere Luxemburger Investmentfonds investiert ist, die bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, ist der Anteil des Fondsvermögens, der in solche Luxemburger Investmentfonds investiert ist, von der Steuer befreit.

Die Erträge der Investmentgesellschaft aus der Anlage von Fondsvermögen unterliegen im Grossherzogtum Luxemburg keiner Steuer. Allerdings können diese Erträge einer Quellenbesteuerung in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, Steuerbescheinigungen einzuholen.

#### Informationen für Aktionäre, die in Deutschland steuerpflichtig sind:

Aktionäre sollten sich der möglichen steuerlichen Auswirkungen bewusst sein, die sich aus Änderungen des deutschen Investmentsteuergesetzes durch das Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG) ergeben, das seit dem 1. Januar 2018 in Kraft ist.

Daraus folgt, dass grundsätzlich eine neu eingeführte undurchsichtige Steuerregelung gilt, nach der sowohl der Investmentfonds oder seine Subfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStRefG als auch deren Anleger einer Besteuerung unterliegen. Ab seinem Inkrafttreten am 1. Januar 2018 sollte das InvStRefG generell für alle Investmentfonds oder ihre Subfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStRefG und für deren Anleger gelten, ohne dass eine Bestandsschutzregelung (Grandfathering Clause) vorgesehen ist.

### 4. Verwendung von Erträgen

Nähere Informationen zur Verwendung von Erträgen enthält der Verkaufsprospekt.

### 5. Informationen zu Gebühren und Aufwendungen

Nähere Informationen zu Verwaltungs- und Depotbankgebühren enthält der Verkaufsprospekt.

### 6. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Total Expense Ratio ("TER") wurde auf Basis der aktuell gültigen Fassung der "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Folgende Berechnungsmethode wurde angewendet, um die Gesamtkostenquote (TER) zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamte Aufwendungen in der Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: NIW am Bewertungstag)}} \times 100$$

Die TER zeigt den Anteil der Kosten, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie berücksichtigt die Verwaltungsgebühren, die Depotbankgebühren, die "taxe d'abonnement" und alle sonstigen Kosten ausser den Transaktionskosten. Sie stellt den Gesamtbetrag dieser Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres dar. (An die Wertentwicklung gebundene Gebühren werden in direktem Zusammenhang mit der TER separat ausgewiesen.)

Die TER wird für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 30.06.2022 berechnet.

Wenn ein Subfonds mindestens 10% seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds investiert, wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet:

Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, einschliesslich einer etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Vergütung, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds, und der TER des Dachfonds per Bilanzstichtag des Dachfonds, abzüglich der im Berichtszeitraum vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

### 7. Transaktionskosten

Transaktionskosten enthalten alle Kosten, die im Namen der Investmentgesellschaft separat ausgewiesen oder berechnet werden und die direkt mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Vermögenswerten verbunden sind. Zu diesen Kosten gehören im Wesentlichen Provisionen, Abrechnungsgebühren, Depotbankgebühren und Steuern.

In dem am 30.06.2022 abgeschlossenen Berichtszeitraum entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

| Subfonds  | Währung | Transaktionskosten |
|---|---------|--------------------|
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity | EUR     | 54.273,82          |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure | EUR     | 179.165,09         |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income    | EUR     | 2.609,85           |

### 8. Anpassung der Erträge

Im ordentlichen Nettoertrag sind eine Anpassung der Erträge und eine Anpassung der Aufwendungen berücksichtigt. Diese enthalten den während des Berichtsjahres erzielten Nettoertrag, für den Aktienkäufer mit dem Ausgabepreis bezahlt haben und den Aktienverkäufer mit dem Rücknahmepreis zurückerhalten.

### 9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Der Bericht über alle während des Berichtsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Investmentgesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

### 10. Fondsperformance

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider. Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 30.06.2022.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Fonds erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.

Die Performance von ausschüttenden Aktien versteht sich mit Wiederanlage der Dividenden.

Für Aktien, die vor mehr als drei Jahren aufgelegt wurden, wird keine Performance seit Auflegung ausgewiesen.

## Erläuterungen

### 11. Derivative Finanzinstrumente

Die Subfonds können Derivategeschäfte zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements tätigen. Details der Derivate sind in den Erläuterungen aufgeführt.

Je nach Art der gehaltenen Derivate können Sicherheiten von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Gegenparteirisiko zu mindern. Für andere Arten von Derivaten können Margenkonto genutzt werden.

Per 30.06.2022 hat folgender Subfonds folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgenden Gegenparteien in folgender Höhe erhalten:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

| Art       | Gegenpartei          | Währung | Betrag    |
|-----------|----------------------|---------|-----------|
| Barmittel | UBS AG London        | EUR     | 620,000   |
| Barmittel | Citibank N.A. London | EUR     | 1.200.000 |

Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income

| Art       | Gegenpartei          | Währung | Betrag  |
|-----------|----------------------|---------|---------|
| Barmittel | Citibank N.A. London | EUR     | 290,000 |

### 12. Ereignisse während des Berichtszeitraums

Ende Februar 2022 trat Osteuropa infolge der Militäraktion von Russland gegen die Ukraine (die "Situation") in eine Phase der Instabilität ein. In der Folge verhängten einige weltweit führende Länder, wie beispielsweise Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten, eine Reihe von Sanktionen gegen Russland, um gezielt wirtschaftlich wichtige Banken, Ölraffinerien, Militärexporte etc. lahmzulegen. Andererseits und in Anbetracht der sich verschlechternden Lage in der Ukraine aufgrund der vorherrschenden militärischen Situation scheinen eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Neben den direkten Auswirkungen auf die betreffenden Volkswirtschaften und Parteien Russland und die Ukraine sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Insbesondere sind die Wirtschaften Europas und Russland so stark verknüpft, dass die Auswirkungen die westliche Wirtschaft härter treffen und auch die US-Wirtschaft beeinträchtigen könnten.

Der Verwaltungsrat verfolgt die Auswirkungen der Situation auf die Anleger, die Anlagen und andere Stakeholder sorgfältig und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Situation keine Auswirkungen auf den Abschluss zum 30. Juni 2022 hat und das Fortbestehen der Gesellschaft und ihrer Subfonds nicht gefährdet.

### 15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine meldepflichtigen Ereignisse eingetreten.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

|                   |     | Valoren  | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|-------------------|-----|----------|--------------|-------------------|---------------------|
| I - Thesaurierend | EUR | 1902989  | LU0196152606 | 1,15%             | 1,36%               |
| P - Thesaurierend | EUR | 1902991  | LU0196152788 | 1,95%             | 2,16%               |
| I - Ausschüttend  | GBP | 10137954 | LU0424511698 | 1,15%             | 1,36%               |
| I - Ausschüttend  | USD | 32284095 | LU1397114320 | 1,15%             | 1,36%               |
| P - Thesaurierend | USD | 1902992  | LU0196152861 | 1,95%             | 2,16%               |

### Fondsperformance

|                   |     | YTD     | Seit Auflegung | 2021   | 2020   | 2019   |
|-------------------|-----|---------|----------------|--------|--------|--------|
| I - Thesaurierend | EUR | -26,89% | /              | 52,88% | 3,64%  | 43,90% |
| P - Thesaurierend | EUR | -27,18% | /              | 51,66% | 2,65%  | 42,76% |
| I - Ausschüttend  | GBP | -24,72% | /              | 42,05% | 9,44%  | 36,41% |
| I - Ausschüttend  | USD | -32,38% | 9,01%          | 40,86% | 13,56% | /      |
| P - Thesaurierend | USD | -32,66% | /              | 39,71% | 12,66% | 39,87% |

### Ausschüttungen

|                  |     | Ex-Datum   | Betrag |
|------------------|-----|------------|--------|
| I - Ausschüttend | GBP | 21.03.2022 | 1,88   |
| I - Ausschüttend | USD | 21.03.2022 | 0,44   |

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

|                                    | <b>30.06.2022</b>     |
|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>                      |                       |
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 293.539.552,27        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | 1.676.985,09          |
| Forderungen aus Zeichnungen        | 48.228,47             |
| Forderungen aus Erträgen           | 1.349.633,35          |
|                                    | <b>296.614.399,18</b> |
| <b>Passiva</b>                     |                       |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 850.657,04            |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen   | 175.708,37            |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen     | 1.179,15              |
| Rückstellungen für Aufwendungen    | 468.608,17            |
|                                    | <b>1.496.152,73</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>               | <b>295.118.246,45</b> |

| Teilfondsentwicklung               |            | 30.06.2022            | 31.12.2021            | 31.12.2020            |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Teilfondsvermögen</b>           | <b>EUR</b> | <b>295.118.246,45</b> | <b>405.502.280,51</b> | <b>247.529.081,26</b> |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie</b> |            |                       |                       |                       |
| I - Thesaurierend                  | EUR        | 348,35                | 476,49                | 311,67                |
| P - Thesaurierend                  | EUR        | 301,08                | 413,48                | 272,63                |
| I - Ausschüttend                   | GBP        | 380,69                | 507,84                | 360,86                |
| I - Ausschüttend                   | USD        | 106,92                | 158,63                | 113,52                |
| P - Thesaurierend                  | USD        | 260,19                | 386,39                | 276,57                |

| Anzahl der Aktien im Umlauf |     | am Ende der<br>Berichtsperiode | zu Beginn der<br>Berichtsperiode | Anzahl der<br>ausgegebenen Aktien | Anzahl der<br>zurückgenommenen<br>Aktien |
|-----------------------------|-----|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|
| I - Thesaurierend           | EUR | 444.770,272                    | 441.973,550                      | 57.933,079                        | 55.136,357                               |
| P - Thesaurierend           | EUR | 330.626,981                    | 333.110,506                      | 48.924,717                        | 51.408,242                               |
| I - Ausschüttend            | GBP | 27.589,278                     | 22.599,516                       | 6.502,863                         | 1.513,101                                |
| I - Ausschüttend            | USD | 87.195,051                     | 72.996,000                       | 14.320,558                        | 121,507                                  |
| P - Thesaurierend           | USD | 78.888,118                     | 97.604,306                       | 5.107,756                         | 23.823,944                               |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
30.06.2022

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>   | <b>405.502.280,51</b>  |
| <b>Erträge</b>   |                        |
| Dividenden (Netto)   | 5.171.107,53           |
| Bankzinsen   | 1.202,83               |
|  | <b>5.172.310,36</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>  |                        |
| Verwaltungsgebühr  | 2.664.214,53           |
| Depotbank- und Depotgebühr   | 43.756,63              |
| Verwaltungskosten  | 61.113,04              |
| Druck- und Veröffentlichungskosten   | 1.417,40               |
| Zinsen und Bankspesen  | 16.684,41              |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.   | 88.676,33              |
| "Taxe d'abonnement"  | 83.310,82              |
|  | <b>2.959.173,16</b>    |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>  | <b>2.213.137,20</b>    |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>   |                        |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren                                       | 10.165.409,88          |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)  | 118.228,65             |
|  | <b>10.283.638,53</b>   |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>   | <b>12.496.775,73</b>   |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>           |                        |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | -123.875.836,14        |
|  | <b>-123.875.836,14</b> |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>  | <b>-111.379.060,41</b> |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>  |                        |
| Zeichnungen  | 48.521.360,40          |
| Rücknahmen   | -47.429.495,31         |
|  | <b>1.091.865,09</b>    |
| <b>Ausschüttung</b>  | <b>-96.838,74</b>      |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>295.118.246,45</b>  |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 39,97        |
| Grossbritannien    | 17,85        |
| Schweiz            | 9,37         |
| Schweden           | 9,08         |
| Guernsey           | 7,00         |
| Kanada             | 6,37         |
| Niederlande        | 3,44         |
| Frankreich         | 2,83         |
| Italien            | 1,44         |
| Belgien            | 1,13         |
| Spanien            | 0,66         |
| Deutschland        | 0,34         |
| <b>Total</b>       | <b>99,47</b> |

**Wirtschaftliche Aufteilung**

|   |              |
|---|--------------|
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen | 84,26        |
| Anlagefonds                                   | 4,06         |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen    | 3,44         |
| Biotechnologie                                | 2,66         |
| Immobilien                                    | 2,60         |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte      | 1,44         |
| Baustoffe und Bauindustrie                    | 0,66         |
| Grafikverlags- und Druckmedien                | 0,34         |
| <b>Total</b>                                  | <b>99,47</b> |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

| Beschreibung   | Anzahl /<br>Nennwert | Bewertung<br>(in EUR) | % des<br>Nettovermö-<br>gens |
|--|----------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                      |                       |                              |
| <b>Aktien</b>  |                      |                       |                              |
| GBP 3I GROUP   | 1.355.596            | 17.437.940,33         | 5,91                         |
| EUR ACCIONA  | 11.130               | 1.958.880,00          | 0,66                         |
| EUR AMPLIFON   | 74.446               | 2.171.589,82          | 0,74                         |
| GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP  | 3.827.328            | 7.951.739,36          | 2,69                         |
| USD APOLLO GLB MGM   | 312.583              | 14.819.987,06         | 5,02                         |
| USD ARES CAPITAL   | 518.068              | 8.835.114,91          | 2,99                         |
| USD ARES MANAGEMENT CORP -A-   | 207.128              | 11.352.160,18         | 3,65                         |
| USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A   | 264.631              | 22.999.422,79         | 7,79                         |
| GBP BRIDGEPOINT GROUP LTD  | 1.769.122            | 5.239.114,26          | 1,78                         |
| USD BROOKFIELD ASSET MGT A   | 179.856              | 7.670.720,66          | 2,60                         |
| CAD BROOKFIELD BUSINESS CORP A   | 308.812              | 6.870.891,04          | 2,33                         |
| USD CARLYLE GROUP INC/THE  | 392.062              | 10.283.353,44         | 3,48                         |
| SEK EOT AB   | 436.931              | 8.723.066,86          | 2,96                         |
| EUR EURAZEO  | 137.388              | 8.353.190,40          | 2,83                         |
| EUR GIMV   | 63.021               | 3.333.810,90          | 1,13                         |
| USD GOLUB CAPITAL BDC  | 379.221              | 4.693.893,56          | 1,59                         |
| CHF HBM BIOVENTURES  | 28.818               | 7.851.450,89          | 2,66                         |
| GBP HGCAPITAL TRUST PLC  | 2.951.525            | 11.472.177,69         | 3,89                         |
| GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST  | 263.930              | 3.352.364,39          | 1,14                         |
| GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP   | 547.512              | 8.521.920,25          | 2,89                         |
| SEK INVESTOR AB B  | 575.586              | 9.127.310,97          | 3,09                         |
| SEK KINNEVIK AB B  | 566.739              | 8.936.650,62          | 3,03                         |
| USD KKR & CO INC -A-   | 566.553              | 25.601.264,06         | 8,67                         |
| USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP   | 1.339.303            | 8.282.371,94          | 2,81                         |
| CAD ONEX (SUBORD. VOTING)  | 89.659               | 4.250.205,40          | 1,44                         |
| USD OWL ROCK CAPITAL CORP  | 674.994              | 7.923.296,46          | 2,68                         |
| CHF PARTNERS GROUP   | 22.639               | 19.787.440,68         | 6,70                         |
| GBP PETERSHILL PARTNERS PLC  | 1.503.033            | 3.825.175,08          | 1,30                         |
| EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING  | 282.223              | 3.541.898,65          | 1,20                         |
| EUR PROSUS NV  | 163.307              | 10.157.695,40         | 3,44                         |
| EUR RECORDATI IND CHIM   | 50.447               | 2.092.037,09          | 0,71                         |
| EUR STROER OUT-OF-HOME MEDIA   | 23.160               | 996.343,20            | 0,34                         |
| USD TPG INC A  | 136.046              | 3.153.654,95          | 1,07                         |
| <b>Total Aktien</b>  |                      | <b>281.568.143,29</b> | <b>95,41</b>                 |
| <b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                      |                       |                              |
|  |                      | <b>281.568.143,29</b> | <b>95,41</b>                 |
| <b>Investmentfonds</b>   |                      |                       |                              |
| <b>Fondsanteile (Open-End)</b>   |                      |                       |                              |
| GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC   | 980.811              | 2.819.498,34          | 0,96                         |
| <b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>   |                      | <b>2.819.498,34</b>   | <b>0,96</b>                  |
| <b>Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      |                       |                              |
| GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP                          | 238.335              | 5.858.775,81          | 1,99                         |
| <b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      | <b>5.858.775,81</b>   | <b>1,99</b>                  |
| <b>Privates Beteiligungskapital</b>  |                      |                       |                              |
| GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP                                     | 192.348              | 3.293.134,83          | 1,12                         |
| <b>Total Privates Beteiligungskapital</b>                                      |                      | <b>3.293.134,83</b>   | <b>1,12</b>                  |
| <b>Total Investmentfonds</b>   |                      | <b>11.971.408,98</b>  | <b>4,06</b>                  |
| <b>Total des Wertpapierbestandes</b>   |                      | <b>293.539.552,27</b> | <b>99,47</b>                 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern   |                      | 1.676.985,09          | 0,57                         |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige   |                      | -850.657,04           | -0,29                        |
| Andere Nettovermögenswerte   |                      | 752.366,13            | 0,25                         |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |                      | <b>295.118.246,45</b> | <b>100,00</b>                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

|                   |     | Valoren   | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|-------------------|-----|-----------|--------------|-------------------|---------------------|
| C - Thesaurierend | CHF | 28025018  | LU1225718664 | 1,15%             | 1,35%               |
| P - Thesaurierend | CHF | 13664403  | LU0661297050 | 1,95%             | 2,15%               |
| C - Thesaurierend | EUR | 28023438  | LU1225718409 | 1,15%             | 1,35%               |
| I - Thesaurierend | EUR | 2673959   | LU0263854829 | 1,15%             | 1,35%               |
| I - Ausschüttend  | EUR | 2673955   | LU0263854407 | 1,15%             | 1,35%               |
| P - Thesaurierend | EUR | 2673962   | LU0263855479 | 1,95%             | 2,15%               |
| P - Ausschüttend  | EUR | 21917996  | LU0949730401 | 1,95%             | 2,15%               |
| U - Thesaurierend | EUR | 112156194 | LU2355165601 | 0,70%             | 0,90%               |
| U - Ausschüttend  | EUR | 44825476  | LU1910816096 | 0,70%             | 0,90%               |
| I - Ausschüttend  | GBP | 10137962  | LU0424512662 | 1,15%             | 1,35%               |
| I - Thesaurierend | JPY | 28022624  | LU1225718078 | 0,70%             | /                   |
| P - Ausschüttend  | SEK | 28022621  | LU1225717856 | 1,50%             | 1,70%               |
| I - Thesaurierend | USD | 12894654  | LU0617149520 | 1,15%             | 1,35%               |
| I - Ausschüttend  | USD | 32284699  | LU1397126415 | 1,15%             | 1,35%               |
| P - Thesaurierend | USD | 12894898  | LU0617149793 | 1,95%             | 2,15%               |

Aktienklasse I - JPY wurde am 15.03.2022 liquidiert.

### Fondsperformance

|                   |     | YTD    | Seit Auflegung | 2021   | 2020    | 2019   |
|-------------------|-----|--------|----------------|--------|---------|--------|
| C - Thesaurierend | CHF | -6,02% | /              | 15,54% | -10,37% | 23,36% |
| P - Thesaurierend | CHF | -6,23% | /              | 14,62% | -11,05% | 22,11% |
| C - Thesaurierend | EUR | -1,64% | /              | 22,68% | -13,35% | 28,78% |
| I - Thesaurierend | EUR | -1,64% | /              | 22,68% | -13,35% | 28,79% |
| I - Ausschüttend  | EUR | -1,64% | /              | 22,69% | -13,35% | 28,79% |
| P - Thesaurierend | EUR | -2,03% | /              | 21,71% | -14,05% | 27,77% |
| P - Ausschüttend  | EUR | -2,03% | /              | 21,70% | -14,04% | 27,77% |
| U - Thesaurierend | EUR | -1,42% | 6,82%          | /      | /       | /      |
| U - Ausschüttend  | EUR | -1,41% | 13,57%         | 23,24% | -12,96% | /      |
| I - Ausschüttend  | GBP | 1,27%  | /              | 14,11% | -8,38%  | 22,13% |
| I - Thesaurierend | JPY | /      | /              | 26,62% | 25,11%  | -9,42% |
| P - Ausschüttend  | SEK | 2,38%  | /              | 24,47% | -16,76% | 30,36% |
| I - Thesaurierend | USD | -9,04% | /              | 13,01% | -4,86%  | 26,19% |
| I - Ausschüttend  | USD | -9,00% | /              | 13,09% | -4,98%  | 26,27% |
| P - Thesaurierend | USD | -9,40% | /              | 12,12% | -5,63%  | 25,19% |

### Ausschüttungen

|                  |     | Ex-Datum   | Betrag |
|------------------|-----|------------|--------|
| I - Ausschüttend | EUR | 21.03.2022 | 3,03   |
| U - Ausschüttend | EUR | 21.03.2022 | 1,86   |
| P - Ausschüttend | SEK | 21.03.2022 | 0,21   |
| I - Ausschüttend | GBP | 21.03.2022 | 4,50   |
| I - Ausschüttend | USD | 21.03.2022 | 2,02   |
| P - Ausschüttend | EUR | 21.03.2022 | 2,51   |

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe   |         | Verkäufe |          | Fälligkeit | Bewertung |
|---|---------|----------|----------|------------|-----------|
| Gegenpartei   |         |          |          |            | (In EUR)  |
| CHF   | 532.089 | USD      | -560.000 | 05.10.2022 | 2.302,10  |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |         |          |          |            |           |
| CHF   | 617.668 | USD      | -650.000 | 05.10.2022 | 2.737,65  |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |         |          |          |            |           |
| USD   | 430.000 | CHF      | -412.360 | 05.10.2022 | -5.552,87 |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |         |          |          |            |           |

**Technische Daten und Erläuterungen (Continued)****Devisentermingeschäfte**

| <b>Käufe</b>  |            | <b>Verkäufe</b> |             | <b>Fälligkeit</b> | <b>Bewertung</b><br>(In EUR) |
|---|------------|-----------------|-------------|-------------------|------------------------------|
| <i>Gegenpartei</i>                                    |            |                 |             |                   |                              |
| GBP   | 120.000    | CHF             | -140.764    | 05.10.2022        | -2.893,82                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| EUR   | 330.000    | CHF             | -334.842    | 05.10.2022        | -5.409,41                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| GBP   | 210.000    | CHF             | -246.337    | 05.10.2022        | -5.064,19                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| USD   | 440.000    | CHF             | -421.949    | 05.10.2022        | -5.682,02                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| USD   | 360.000    | CHF             | -353.479    | 05.10.2022        | -12.909,79                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CAD   | 220.000    | CHF             | -168.574    | 05.10.2022        | -6.935,83                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CAD   | 400.000    | CHF             | -306.525    | 05.10.2022        | -12.638,24                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 311.006    | EUR             | -300.000    | 05.10.2022        | 11.533,83                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| AUD   | 210.000    | CHF             | -144.941    | 05.10.2022        | -8.210,43                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| EUR   | 2.350.000  | CHF             | -2.421.354  | 05.10.2022        | -75.456,81                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 439.109    | USD             | -460.000    | 05.10.2022        | 3.944,27                     |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| GBP   | 430.000    | CHF             | -513.567    | 05.10.2022        | -19.546,94                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CAD   | 1.320.000  | CHF             | -984.849    | 05.10.2022        | -14.978,31                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| USD   | 3.010.000  | CHF             | -2.873.208  | 05.10.2022        | -25.537,93                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 8.440.207  | EUR             | -8.070.000  | 05.10.2022        | 384.520,72                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 453.810    | DKK             | -3.230.000  | 05.10.2022        | 20.337,24                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 445.380    | DKK             | -3.170.000  | 05.10.2022        | 19.959,46                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 11.713.794 | EUR             | -11.200.000 | 05.10.2022        | 533.659,49                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 2.954.549  | CAD             | -3.850.000  | 05.10.2022        | 126.777,73                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 3.982.885  | CAD             | -5.190.000  | 05.10.2022        | 170.902,97                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 658.259    | HKD             | -5.240.000  | 05.10.2022        | 25.076,56                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 1.942.874  | GBP             | -1.580.000  | 05.10.2022        | 128.388,05                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 2.582.301  | GBP             | -2.100.000  | 05.10.2022        | 170.642,34                   |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 836.642    | HKD             | -6.660.000  | 05.10.2022        | 31.872,12                    |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 1.068.347  | AUD             | -1.540.000  | 05.10.2022        | 66.076,10                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 1.366.652  | AUD             | -1.970.000  | 05.10.2022        | 84.525,92                    |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 10.972.258 | USD             | -11.150.000 | 05.10.2022        | 427.118,24                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| CHF   | 15.075.784 | USD             | -15.320.000 | 05.10.2022        | 586.856,64                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |
| USD   | 1.360.000  | CHF             | -1.343.099  | 05.10.2022        | -56.518,79                   |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |            |                 |             |                   |                              |

**Technische Daten und Erläuterungen (Continued)****Devisentermingeschäfte**

| <b>Käufe</b>   |           | <b>Verkäufe</b> |          | <b>Fälligkeit</b> | <b>Bewertung</b>    |
|--|-----------|-----------------|----------|-------------------|---------------------|
| <i>Gegenpartei</i>   |           |                 |          |                   | (In EUR)            |
| EUR  | 880.000   | CHF             | -918.062 | 05.10.2022        | -39.617,23          |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |          |                   |                     |
| USD  | 1.000.000 | CHF             | -987.583 | 05.10.2022        | -41.567,95          |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |          |                   |                     |
| EUR  | 570.000   | CHF             | -594.619 | 05.10.2022        | -25.626,05          |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |          |                   |                     |
| CAD  | 180.000   | CHF             | -138.692 | 05.10.2022        | -6.444,17           |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |          |                   |                     |
| <b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b> |           |                 |          |                   | <b>2.426.640,65</b> |

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

|   | <b>30.06.2022</b>     |
|---|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                       |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                     | 782.461.251,80        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern*                                 | 11.462.283,42         |
| Forderungen aus Zeichnungen   | 700.570,83            |
| Forderungen aus Erträgen  | 2.842.325,74          |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften         | 2.426.640,65          |
|   | <b>799.893.072,44</b> |
| <b>Passiva</b>  |                       |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 69.561,44             |
| Rückstellungen für Aufwendungen                                     | 624.416,69            |
|   | 1.215.729,95          |
|   | <b>1.909.708,08</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>797.983.364,36</b> |

| <b>Teilfondsentwicklung</b>        |            | <b>30.06.2022</b>     | <b>31.12.2021</b>     | <b>31.12.2020</b>     |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Teilfondsvermögen</b>           | <b>EUR</b> | <b>797.983.364,36</b> | <b>856.149.945,48</b> | <b>723.477.462,74</b> |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie</b> |            |                       |                       |                       |
| C - Thesaurierend                  | CHF        | 126,31                | 134,40                | 116,32                |
| P - Thesaurierend                  | CHF        | 162,66                | 173,47                | 151,34                |
| C - Thesaurierend                  | EUR        | 138,84                | 141,16                | 115,06                |
| I - Thesaurierend                  | EUR        | 280,50                | 285,18                | 232,45                |
| I - Ausschüttend                   | EUR        | 171,96                | 177,87                | 150,11                |
| P - Thesaurierend                  | EUR        | 246,92                | 252,04                | 207,09                |
| P - Ausschüttend                   | EUR        | 140,74                | 146,18                | 124,35                |
| U - Thesaurierend                  | EUR        | 106,82                | 108,36                | /                     |
| U - Ausschüttend                   | EUR        | 104,50                | 107,86                | 90,63                 |
| I - Ausschüttend                   | GBP        | 215,51                | 217,32                | 197,80                |
| I - Thesaurierend                  | JPY        | 0,00                  | 14.113,00             | 11.146,00             |
| P - Ausschüttend                   | SEK        | 129,42                | 126,62                | 103,50                |
| I - Thesaurierend                  | USD        | 182,71                | 200,87                | 177,74                |
| I - Ausschüttend                   | USD        | 116,20                | 129,77                | 118,71                |
| P - Thesaurierend                  | USD        | 175,82                | 194,06                | 173,09                |

| <b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b> |     | <b>am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b> | <b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b> |
|------------------------------------|-----|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|
| C - Thesaurierend                  | CHF | 212.287,877                        | 231.129,890                          | 7.875,167                             | 26.717,180                                |
| P - Thesaurierend                  | CHF | 162.962,458                        | 228.518,997                          | 6.189,000                             | 71.745,539                                |
| C - Thesaurierend                  | EUR | 253.153,072                        | 280.880,659                          | 30.185,947                            | 57.913,534                                |
| I - Thesaurierend                  | EUR | 500.405,929                        | 470.369,221                          | 41.528,147                            | 11.491,439                                |
| I - Ausschüttend                   | EUR | 317.961,709                        | 400.050,842                          | 9.626,353                             | 91.715,486                                |
| P - Thesaurierend                  | EUR | 763.284,027                        | 741.242,060                          | 68.352,612                            | 46.310,645                                |
| P - Ausschüttend                   | EUR | 1.068.417,482                      | 982.517,304                          | 139.258,835                           | 53.358,657                                |
| U - Thesaurierend                  | EUR | 452.402,181                        | 459.458,556                          | 10.335,000                            | 17.391,375                                |
| U - Ausschüttend                   | EUR | 30.501,000                         | 247.204,000                          | 11.561,132                            | 228.264,132                               |
| I - Ausschüttend                   | GBP | 15.963,551                         | 16.245,158                           | 464,000                               | 745,607                                   |
| I - Thesaurierend                  | JPY | 0,000                              | 173.669,534                          | 8.936,802                             | 182.606,336                               |
| P - Ausschüttend                   | SEK | 10.000,000                         | 10.000,000                           | 0,000                                 | 0,000                                     |
| I - Thesaurierend                  | USD | 436.737,495                        | 412.706,682                          | 30.341,867                            | 6.311,054                                 |

\* Bareinlagen bei Banken und Brokern umfassen: EUR 620.000 als Barsicherheit mit UBS. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

| Anzahl der Aktien im Umlauf |     | am Ende der<br>Berichtsperiode | zu Beginn der<br>Berichtsperiode | Anzahl der<br>ausgegebenen Aktien | Anzahl der<br>zurückgenommenen<br>Aktien |
|-----------------------------|-----|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|
| I - Ausschüttend            | USD | 73.329,671                     | 7.213,296                        | 68.972,752                        | 2.856,377                                |
| P - Thesaurierend           | USD | 212.429,345                    | 227.172,353                      | 12.902,643                        | 27.645,651                               |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
30.06.2022

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>  | <b>856.149.945,48</b> |
| <b>Erträge</b>  |                       |
| Dividenden (Netto)  | 10.561.200,69         |
| Bankzinsen  | 11.843,00             |
|   | <b>10.573.043,69</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>   |                       |
| Verwaltungsgebühr   | 6.325.186,48          |
| Depotbank- und Depotgebühr  | 123.286,62            |
| Verwaltungskosten   | 119.649,87            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | 3.226,37              |
| Zinsen und Bankspesen   | 22.390,54             |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.  | 182.873,28            |
| "Taxe d'abonnement"   | 199.553,31            |
|   | <b>6.976.166,47</b>   |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>   | <b>3.596.877,22</b>   |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>  |                       |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren  | 18.056.808,70         |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | -2.346.231,07         |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)   | 1.176.269,04          |
|   | <b>16.886.846,67</b>  |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>  | <b>20.483.723,89</b>  |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                       |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | -38.031.636,74        |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 1.111.535,82          |
|   | <b>-36.920.100,92</b> |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>-16.436.377,03</b> |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>   |                       |
| Zeichnungen   | 74.729.154,78         |
| Rücknahmen  | -112.202.288,48       |
|   | <b>-37.473.133,70</b> |
| <b>Ausschüttung</b>   | <b>-4.257.070,39</b>  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>  | <b>797.983.364,36</b> |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 38,47        |
| Spanien            | 13,91        |
| Kanada             | 9,99         |
| Frankreich         | 7,84         |
| Italien            | 7,40         |
| Großbritannien     | 5,08         |
| Australien         | 4,45         |
| Brasilien          | 2,69         |
| Bermudas           | 2,54         |
| Dänemark           | 1,85         |
| Luxemburg          | 1,82         |
| Kaimaninseln       | 1,08         |
| Schweiz            | 0,93         |
| Singapur           | 0,00         |
| <b>Total</b>       | <b>98,05</b> |

**Wirtschaftliche Aufteilung**

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Verkehr und Transport                | 25,85        |
| Energie- und Wasserversorgung        | 25,67        |
| Immobilien                           | 13,25        |
| Telekommunikation                    | 8,48         |
| Baustoffe und Bauindustrie           | 6,92         |
| Umweltdienstleistungen und Recycling | 6,21         |
| Petroleum                            | 5,34         |
| Maschinenbau und Industrieanlagen    | 2,54         |
| Diverse Dienstleistungen             | 1,97         |
| Anlagefonds                          | 1,82         |
| <b>Total</b>                         | <b>98,05</b> |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

| Beschreibung   | Anzahl /<br>Nennwert | Bewertung<br>(in EUR) | % des<br>Nettvermö-<br>gens |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                      |                       |                             |
| <b>Aktien</b>  |                      |                       |                             |
| EUR AENA   | 240.024              | 29.702.970,00         | 3,79                        |
| EUR AEROPORTS DE PARIS   | 58.275               | 7.296.030,00          | 0,91                        |
| USD AMERICAN TOWER   | 184.976              | 44.690.102,74         | 5,60                        |
| USD AMERICAN WATER WORKS   | 272.337              | 37.898.727,24         | 4,75                        |
| EUR ATLANTIA   | 697.358              | 15.620.819,20         | 1,96                        |
| USD ATMOS ENERGY   | 269.604              | 28.533.743,95         | 3,58                        |
| AUD AUSTRON HOLDINGS   | 6.267.127            | 15.629.771,35         | 1,96                        |
| CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY  | 299.561              | 32.237.359,42         | 4,04                        |
| EUR CELLNEX TELECOM  | 1.493.268            | 55.564.502,28         | 6,96                        |
| HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP  | 4.554.600            | 20.246.975,19         | 2,54                        |
| BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO                               | 959.702              | 7.340.834,22          | 0,92                        |
| USD CMS ENERGY   | 426.888              | 27.091.713,51         | 3,40                        |
| USD CROWN CASTLE REIT  | 229.489              | 36.642.462,75         | 4,59                        |
| USD CSX  | 264.389              | 7.347.433,01          | 0,92                        |
| DKK DONG ENERGY  | 149.768              | 14.755.765,48         | 1,85                        |
| CAD ENBRIDGE   | 404.334              | 16.404.108,33         | 2,06                        |
| HKD ENN ENERGY HOLDINGS  | 547.457              | 8.582.730,15          | 1,08                        |
| USD EQUINIX  | 39.328               | 24.377.092,14         | 3,05                        |
| EUR FERROVIAL  | 1.067.731            | 25.732.317,10         | 3,22                        |
| CHF FLUGHAFEN ZUERICH  | 50.027               | 7.441.287,62          | 0,93                        |
| CAD FORTIS   | 432.485              | 19.645.733,30         | 2,46                        |
| GBP HCL INFRASTRUCTURE PLC   | 7.760.965            | 15.747.275,85         | 1,97                        |
| EUR INWIT  | 1.248.860            | 12.138.919,20         | 1,52                        |
| GBP NATIONAL GRID PLC  | 1.988.914            | 24.813.971,30         | 3,11                        |
| USD REPUBLIC SERVICES  | 268.056              | 33.309.702,50         | 4,17                        |
| BRL RUMO   | 4.745.447            | 14.148.712,50         | 1,77                        |
| USD SEMPRA ENERGY  | 86.281               | 12.376.673,29         | 1,55                        |
| HKD SOUND GLOBAL   | 1.475.828            | 1,80                  | 0,00                        |
| CAD TC ENERGY CORP   | 229.710              | 11.457.834,35         | 1,44                        |
| EUR TERNA  | 4.163.576            | 31.318.418,67         | 3,92                        |
| AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)  | 2.104.904            | 19.865.143,74         | 2,49                        |
| USD UNION PACIFIC  | 153.786              | 31.282.612,87         | 3,92                        |
| EUR VINCI  | 638.465              | 55.239.991,80         | 6,92                        |
| USD WASTE MANAGEMENT   | 112.390              | 16.222.729,88         | 2,03                        |
| USD WILLIAMS COMPANIES   | 239.577              | 7.204.343,44          | 0,90                        |
| <b>Total Aktien</b>  |                      | <b>767.908.810,17</b> | <b>96,23</b>                |
| <b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                      |                       |                             |
|  |                      | <b>767.908.810,17</b> | <b>96,23</b>                |
| <b>Investmentfonds</b>   |                      |                       |                             |
| <b>Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      |                       |                             |
| GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE                                     | 7.794.212            | 14.552.441,63         | 1,82                        |
| <b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      | <b>14.552.441,63</b>  | <b>1,82</b>                 |
| <b>Total Investmentfonds</b>   |                      | <b>14.552.441,63</b>  | <b>1,82</b>                 |
| <b>Total des Wertpapierbestandes</b>   |                      | <b>782.461.251,80</b> | <b>98,05</b>                |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern   |                      | 11.462.283,42         | 1,44                        |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige   |                      | -69.561,44            | -0,01                       |
| Andere Nettovermögenswerte   |                      | 4.129.390,58          | 0,52                        |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |                      | <b>797.983.364,36</b> | <b>100,00</b>               |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

|                   |     | Valoren  | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|-------------------|-----|----------|--------------|-------------------|---------------------|
| P - Thesaurierend | CHF | 23191783 | LU1008806280 | 1,95%             | 2,83%               |
| I - Ausschüttend  | EUR | 21652223 | LU0941493123 | 1,15%             | 2,03%               |
| P - Ausschüttend  | EUR | 21652224 | LU0941494444 | 1,95%             | 2,83%               |
| I - Ausschüttend  | GBP | 21652226 | LU0941497546 | 1,15%             | 2,03%               |

### Fondsperformance

|                   |     | YTD     | Seit Auflegung | 2021   | 2020   | 2019   |
|-------------------|-----|---------|----------------|--------|--------|--------|
| P - Thesaurierend | CHF | -14,23% | /              | 14,54% | -8,72% | 19,48% |
| I - Ausschüttend  | EUR | -13,82% | /              | 16,19% | -7,84% | 21,24% |
| P - Ausschüttend  | EUR | -14,16% | /              | 15,26% | -8,75% | 20,27% |
| I - Ausschüttend  | GBP | -13,02% | /              | 15,93% | -8,71% | 21,98% |

### Ausschüttungen

|                  |     | Ex-Datum   | Betrag |
|------------------|-----|------------|--------|
| I - Ausschüttend | EUR | 21.03.2022 | 2,92   |
| P - Ausschüttend | EUR | 21.03.2022 | 2,79   |
| I - Ausschüttend | GBP | 21.03.2022 | 3,26   |

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe   |           | Verkäufe |            | Fälligkeit | Bewertung<br>(In EUR) |
|---|-----------|----------|------------|------------|-----------------------|
| <i>Gegenpartei</i>                                    |           |          |            |            |                       |
| USD   | 32.000    | EUR      | -30.451    | 20.07.2022 | 49,28                 |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 376.093   | USD      | -420.000   | 20.07.2022 | -24.257,16            |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |
| USD   | 388.000   | EUR      | -348.411   | 20.07.2022 | 21.408,53             |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 390.587   | CHF      | -397.000   | 07.09.2022 | -7.021,49             |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| CAD   | 278.000   | EUR      | -204.621   | 07.09.2022 | 441,58                |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 1.766     | GBP      | -1.500     | 07.09.2022 | 37,20                 |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 344.076   | CHF      | -360.000   | 07.09.2022 | -16.476,83            |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 3.327.296 | GBP      | -2.826.000 | 07.09.2022 | 70.085,48             |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 378.612   | AUD      | -570.000   | 07.09.2022 | 6.122,25              |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 362.979   | CHF      | -379.800   | 07.09.2022 | -17.403,57            |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 811.759   | SGD      | -1.192.000 | 07.09.2022 | -1.793,88             |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 1.905.043 | CAD      | -2.591.000 | 07.09.2022 | -6.198,36             |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>        |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 478.415   | SEK      | -5.000.000 | 07.09.2022 | 11.608,50             |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |
| EUR   | 239.728   | NOK      | -2.449.000 | 07.09.2022 | 3.591,01              |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i> |           |          |            |            |                       |

**Technische Daten und Erläuterungen (Continued)****Devisentermingeschäfte**

| <b>Käufe</b>   |           | <b>Verkäufe</b> |            | <b>Fälligkeit</b> | <b>Bewertung</b>  |
|--|-----------|-----------------|------------|-------------------|-------------------|
| <i>Gegenpartei</i>   |           |                 |            |                   | (In EUR)          |
| EUR  | 366.053   | HKD             | -3.043.000 | 07.09.2022        | -2.980,36         |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| GBP  | 24.240    | EUR             | -28.539    | 07.09.2022        | -597,98           |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| EUR  | 6.391.578 | USD             | -6.783.000 | 07.09.2022        | -50.702,60        |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| GBP  | 222.000   | EUR             | -259.602   | 07.09.2022        | -3.708,44         |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| USD  | 493.000   | EUR             | -469.892   | 07.09.2022        | -1.673,97         |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| SEK  | 1.820.000 | EUR             | -170.190   | 07.09.2022        | -263,70           |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| EUR  | 1.197     | GBP             | -1.030     | 07.09.2022        | 10,03             |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| USD  | 770.000   | EUR             | -732.855   | 07.09.2022        | -1.561,30         |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| CHF  | 210.000   | EUR             | -204.657   | 07.09.2022        | 5.664,54          |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| GBP  | 760       | EUR             | -890       | 07.09.2022        | -13,80            |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| CHF  | 7.731.000 | EUR             | -7.389.027 | 07.09.2022        | 353.796,32        |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| USD  | 512.000   | EUR             | -482.396   | 28.09.2022        | 3.092,32          |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| EUR  | 384.907   | USD             | -416.000   | 28.09.2022        | -9.613,69         |
| <i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>                     |           |                 |            |                   |                   |
| EUR  | 30.248    | USD             | -32.000    | 19.10.2022        | -43,48            |
| <i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>              |           |                 |            |                   |                   |
| <b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b> |           |                 |            |                   | <b>331.596,43</b> |

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

|   | <b>30.06.2022</b>    |
|---|----------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                      |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                             | 15.576.752,93        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                          | 505.597,35           |
| Forderungen aus Zeichnungen                                 | 1.055,33             |
| Forderungen aus Erträgen                                    | 87.054,96            |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 331.596,43           |
|   | <b>16.502.057,00</b> |
| <b>Passiva</b>  |                      |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen                              | 87,31                |
| Rückstellungen für Aufwendungen                             | 51.908,10            |
|   | <b>51.995,41</b>     |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>16.450.061,59</b> |

| Teilfondsentwicklung               |            | <b>30.06.2022</b>    | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2020</b>    |
|------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Teilfondsvermögen</b>           | <b>EUR</b> | <b>16.450.061,59</b> | <b>19.676.527,48</b> | <b>17.740.020,89</b> |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie</b> |            |                      |                      |                      |
| P - Thesaurierend                  | CHF        | 117,08               | 136,50               | 119,17               |
| I - Ausschüttend                   | EUR        | 82,76                | 99,06                | 90,24                |
| P - Ausschüttend                   | EUR        | 78,69                | 94,56                | 86,86                |
| I - Ausschüttend                   | GBP        | 78,95                | 94,13                | 86,10                |

| Anzahl der Aktien im Umlauf |     | <b>am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b> | <b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b> |
|-----------------------------|-----|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|
| P - Thesaurierend           | CHF | 62.776,694                         | 65.949,189                           | 2.392,000                             | 5.564,495                                 |
| I - Ausschüttend            | EUR | 74.500,000                         | 75.500,000                           | 0,000                                 | 1.000,000                                 |
| P - Ausschüttend            | EUR | 36.790,098                         | 36.692,080                           | 2.609,330                             | 2.511,312                                 |
| I - Ausschüttend            | GBP | 297,379                            | 297,379                              | 0,000                                 | 0,000                                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
30.06.2022

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>  | <b>19.676.527,48</b> |
| <b>Erträge</b>  |                      |
| Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)  | 33.645,81            |
| Dividenden (Netto)  | 330.908,48           |
| Bankzinsen  | 477,35               |
|   | <b>365.031,64</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>   |                      |
| Verwaltungsgebühr   | 155.855,88           |
| Depotbank- und Depotgebühr  | 7.438,35             |
| Verwaltungskosten   | 8.435,32             |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | 301,31               |
| Zinsen und Bankspesen   | 1.402,60             |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.  | 52.032,79            |
| "Taxe d'abonnement"   | 4.134,46             |
|   | <b>229.600,71</b>    |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>   | <b>135.430,93</b>    |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>  |                      |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren  | 476.217,56           |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | -715.954,26          |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)   | 4.795,80             |
|   | <b>-234.940,90</b>   |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>  | <b>-99.509,97</b>    |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                      |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | -2.647.717,43        |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 312.417,42           |
|   | <b>-2.335.300,01</b> |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>-2.434.809,98</b> |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>   |                      |
| Zeichnungen   | 524.249,78           |
| Rücknahmen  | -998.296,10          |
|   | <b>-474.046,32</b>   |
| <b>Ausschüttung</b>   | <b>-317.609,59</b>   |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>  | <b>16.450.061,59</b> |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 32,86        |
| Kanada             | 10,46        |
| Grossbritannien    | 7,61         |
| Italien            | 5,90         |
| Singapur           | 4,72         |
| Deutschland        | 3,97         |
| Spanien            | 3,34         |
| Irland             | 2,94         |
| Guernsey           | 2,84         |
| Frankreich         | 2,67         |
| Luxemburg          | 2,52         |
| China              | 2,43         |
| Australien         | 2,37         |
| Schweiz            | 2,34         |
| Jersey             | 1,95         |
| Schweden           | 1,93         |
| Dänemark           | 1,41         |
| Norwegen           | 1,34         |
| Belgien            | 1,08         |
| <b>Total</b>       | <b>94,69</b> |

**Wirtschaftliche Aufteilung**

|   |              |
|---|--------------|
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen | 25,29        |
| Immobilien                                    | 25,09        |
| Energie- und Wasserversorgung                 | 16,49        |
| Verkehr und Transport                         | 9,96         |
| Diverse Dienstleistungen                      | 4,92         |
| Petroleum                                     | 3,63         |
| Baustoffe und Bauindustrie                    | 2,67         |
| Anlagefonds                                   | 2,52         |
| Biotechnologie                                | 2,34         |
| Telekommunikation                             | 1,77         |
| <b>Total</b>                                  | <b>94,69</b> |

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

| Beschreibung   | Anzahl /<br>Nennwert | Bewertung<br>(in EUR) | % des<br>Nettovermö-<br>gens |
|--|----------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                      |                       |                              |
| <b>Aktien</b>  |                      |                       |                              |
| CAD ALGONQUIN POWER & UTILITIES  | 52.850               | 660.381,32            | 4,14                         |
| USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT  | 57.632               | 324.501,41            | 1,97                         |
| GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP  | 225.009              | 467.483,56            | 2,84                         |
| USD APOLLO GLOB MGM  | 7.471                | 354.210,32            | 2,15                         |
| USD ARES MANAGEMENT CORP -A-   | 7.329                | 401.683,90            | 2,44                         |
| USD ATMOS ENERGY   | 1.681                | 177.909,91            | 1,08                         |
| USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A   | 3.103                | 269.685,75            | 1,64                         |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                 | 12.108               | 392.786,48            | 2,39                         |
| SEK CASTELLUM  | 24.756               | 316.948,13            | 1,93                         |
| USD CMS ENERGY   | 7.313                | 464.106,98            | 2,82                         |
| USD CROWN CASTLE REIT  | 3.467                | 553.575,20            | 3,37                         |
| DKK DONG ENERGY  | 2.358                | 232.319,95            | 1,41                         |
| EUR ENAV   | 73.786               | 299.423,59            | 1,82                         |
| CAD ENBRIDGE   | 9.005                | 369.439,04            | 2,22                         |
| USD EQUINIX  | 1.011                | 626.658,87            | 3,81                         |
| USD EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 2.817                | 191.330,72            | 1,16                         |
| EUR FERROVIAL  | 22.810               | 549.721,00            | 3,34                         |
| CAD FORTIS   | 6.223                | 282.681,25            | 1,72                         |
| EUR GIMV   | 3.357                | 177.585,30            | 1,08                         |
| USD GOLUB CAPITAL BDC  | 44.961               | 556.514,93            | 3,38                         |
| CHF HBM BIOVENTURES  | 1.415                | 385.516,10            | 2,34                         |
| GBP HGCAPITAL TRUST PLC  | 70.728               | 274.910,15            | 1,67                         |
| GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC  | 160.666              | 325.997,06            | 1,98                         |
| EUR ITAL GAS   | 48.433               | 271.709,13            | 1,65                         |
| SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST   | 418.500              | 484.942,92            | 2,95                         |
| USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES  | 1.084                | 179.164,92            | 1,09                         |
| GBP NATIONAL GRID PLC  | 40.850               | 509.650,36            | 3,10                         |
| SGD NETLINK NBN TRUST  | 441.100              | 291.858,82            | 1,77                         |
| USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP   | 108.661              | 671.969,54            | 4,08                         |
| USD PROLOGIS   | 3.858                | 435.596,68            | 2,65                         |
| GBP SEGRO REIT   | 12.000               | 141.107,06            | 0,86                         |
| HKD SHENZHEN EXPRESSWAY  | 402.463              | 398.938,63            | 2,43                         |
| EUR TERNA  | 53.092               | 399.358,02            | 2,43                         |
| AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)  | 41.296               | 389.733,20            | 2,37                         |
| EUR VINCI  | 5.080                | 439.521,60            | 2,67                         |
| EUR VONOVIA REG  | 21.348               | 653.035,32            | 3,97                         |
| USD WILLIAMS COMPANIES   | 6.587                | 198.078,32            | 1,20                         |
| <b>Total Aktien</b>  |                      | <b>14.135.935,44</b>  | <b>85,93</b>                 |
| <b>Anleihen</b>  |                      |                       |                              |
| GBP DOLYA HOLDCO 4.875%/20-15.07.2028  | 513.000              | 483.654,35            | 2,94                         |
| GBP GALAXY BIDCO LTD 6.5%/19-31.07.2026  | 300.000              | 321.367,34            | 1,95                         |
| NOK GLX HOLDING AS FRN/17-08.12.2023   | 2.500.000            | 220.746,96            | 1,34                         |
| <b>Total Anleihen</b>  |                      | <b>1.025.768,65</b>   | <b>6,24</b>                  |
| <b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                      |                       |                              |
|  |                      | <b>15.161.704,09</b>  | <b>92,17</b>                 |
| <b>Investmentfonds</b>   |                      |                       |                              |
| <b>Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      |                       |                              |
| GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE                                     | 222.298              | 415.048,84            | 2,52                         |
| <b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>   |                      | <b>415.048,84</b>     | <b>2,52</b>                  |
| <b>Total Investmentfonds</b>   |                      | <b>415.048,84</b>     | <b>2,52</b>                  |
| <b>Total des Wertpapierbestandes</b>   |                      | <b>15.576.752,93</b>  | <b>94,69</b>                 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern   |                      | 505.597,35            | 3,07                         |
| Andere Nettovermögenswerte   |                      | 367.711,31            | 2,24                         |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |                      | <b>16.450.061,59</b>  | <b>100,00</b>                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

### Risikomanagement

---

Gemäß dem zum Ende des Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

|  |  |
|--|--|
| OGAW<br>Partners Group Listed Investments SICAV –<br>Listed Private Equity | Risikomanagementverfahren<br>Commitment-Ansatz |
| Partners Group Listed Investments SICAV –<br>Listed Infrastructure         | Commitment-Ansatz                              |
| Partners Group Listed Investments SICAV –<br>Multi Asset Income            | Commitment-Ansatz                              |

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Hebelfinanzierung anhand der Summe der Nominalbeträge der Derivate berechnet. Die Summe der Nominalbeträge berücksichtigt die absoluten Werte der Nominalbeträge aller vom Teilfonds genutzten derivativen Finanzinstrumente. Somit ist das Niveau der Hebelfinanzierung ein Indikator für die Intensität, mit der derivative Finanzinstrumente im Teilfonds genutzt werden, und kein Indikator für die Anlagerisiken in Bezug auf diese Derivate, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden. Denn Derivate, die zum Ausgleichen von Risiken in Verbindung mit anderen Transaktionen genutzt werden, tragen zu einem Anstieg der über die Summe der Nominalwerte ermittelten Hebelfinanzierung bei. Einen Indikator für das Gesamtrisiko des Teilfonds findet der Anleger in den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID). Das Niveau der Hebelfinanzierung kann sich im Laufe der Zeit ändern und höher sein als das erwartete Niveau.

### Vergütung

---

Informationen zur Vergütung werden gemäss Paragraf 111bis und 111ter des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung offengelegt, sobald ein vollständiges Geschäftsjahr abgeschlossen wurde.

