

# 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

Geprüfter Jahresabschluss zum 31.12.2021

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Bericht</b>	<b>10</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>12</b>
<b>Tätigkeitsbericht (ungeprüft)</b>	<b>15</b>
<b>Bericht per Subfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	16
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	20
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	26
<b>Ungeprüfte Informationen</b>	<b>31</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**

Annamarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 10.05.2021)  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrats  
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.



## Audit report

To the Shareholders of  
**Partners Group Listed Investments SICAV**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund's financial statements comprise:

- the Combined Statement of Net Assets for the Fund and the Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2021;
- the Combined Statement of Operations / Changes in Net Assets for the Fund and the Statement of Operations / Changes in Net Assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the Statement of Investments in Securities for each of the sub-funds as at 31 December 2021; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

**Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

**Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 20 April 2022

Patrick Ries



An die Aktionäre der  
**Partners Group Listed Investments SICAV**

---

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung für den Fonds und der Nettovermögensaufstellung für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2021;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2021; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder seiner jeweiligen Subfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;





- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seiner jeweiligen Subfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 20. April 2022

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

**Nettovermögensaufstellung (in EUR)**

31.12.2021

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.256.596.189,41
Bareinlagen bei Banken und Brokern	23.040.041,28
Forderungen aus Zeichnungen	750.173,51
Forderungen aus Erträgen	2.660.929,55
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.334.283,84
	<b>1.284.381.617,59</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten und sonstige	250.076,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	770.247,44
Verbindlichkeiten aus Erträgen	4.431,32
Rückstellungen für Aufwendungen	2.028.109,18
	<b>3.052.864,12</b>

**Nettovermögen****1.281.328.753,47**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2021 bis zum  
31.12.2021

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>988.746.564,89</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	69.506,01
Dividenden (Netto)	23.086.655,74
Bankzinsen	1.436,26
Andere Erträge	11.830,00
	<b>23.169.428,01</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	16.974.784,98
Depotbank- und Depotgebühr	335.612,13
Verwaltungskosten	363.804,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	58.277,36
Zinsen und Bankspesen	67.064,09
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	825.026,76
"Taxe d'abonnement"	570.047,44
	<b>19.194.616,77</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.974.811,24</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	57.854.012,85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-2.272.787,03
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	929.109,04
	<b>56.510.334,86</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>60.485.146,10</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	230.914.531,40
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	800.007,06
	<b>231.714.538,46</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>292.199.684,56</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	318.940.862,30
Rücknahmen	-309.511.442,04
	<b>9.429.420,26</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-9.046.916,24</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.281.328.753,47</b>

## 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 Teilfonds („Teilfonds“) 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 („Teilfondswährung“), 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 Teilfonds 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 Teilfonds abzüglich der Verbindlichkeiten jedes Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem im betreffenden Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und am Bewertungstag durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des betreffenden Teilfonds 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 Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Nettoteilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

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

b) Wertpapiere, die nicht amtlich an einer Börse notiert 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 Teilfonds 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 Teilfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Teilfonds 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 Teilfonds, 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 Teilfondswährung, wird zum jüngsten verfügbaren mittleren Marktkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in jedem Einzelfall addiert oder subtrahiert.

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

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

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 Teilfonds oder Aktienklassen, die ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das Nettobondsvermögen 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 Teilfonds (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 Teilfonds (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 Teilfondsebene)

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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 berechnet.

Wenn ein Teilfonds mindestens 10% seines Nettobondsvermögens 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 Nettobondsvermögen des Dachfonds, und der TER des Dachfonds per Bilanzstichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

\* Zum 25.09.2020 fusionierte die SFAMA ("Swiss Funds & Asset Management Association") mit der AMP ("Asset Management Platform") und wurde zur AMAS ("Asset Management Association Switzerland").

### 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 31.12.2021 abgeschlossenen Jahr entstanden den Teilfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Betrag
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	181.170,56
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	305.089,33
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	EUR	3.609,94

### 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 Teilfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres J bzw. J-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres J-1 bzw. J wider.

Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

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 Teilfonds 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.

### 11. Derivative Finanzinstrumente

Die Teilfonds können Derivatgeschäfte 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 31.12.2021 haben folgende 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	EUR	850.000
Barmittel	Citibank N.A.	EUR	450.000

### 13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ende Februar 2022 geriet Osteuropa infolge der Militäraktion von Russland gegen die Ukraine (die «Situation») in eine Phase der Instabilität. 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 gezielte, 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 Schwäche der Wirtschaft und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Neben den direkten Auswirkungen auf die betreffenden Volkswirtschaften und Parteien, Russland und die Ukraine, ist auch eine Auswirkung auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Ganz konkret sind die Volkswirtschaften Europas und Russland so stark miteinander verknüpft, dass die westliche Wirtschaft von diesen Sanktionen sogar noch härter getroffen werden könnte, was sich auch auf die US-Wirtschaft auswirken könnte.

Der Verwaltungsrat verfolgt die Auswirkungen der Situation auf die Anleger, die Anlagen und andere Stakeholder genau und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Situation keine Auswirkung auf den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 hat und das Fortbestehen der Gesellschaft und ihrer Subfonds nicht gefährdet.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity bietet einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity mit täglicher Liquidität und geringer Mindestanlage. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, deren Haupttätigkeit das Investieren in Private Equity ist (börsennotiertes Private Equity). Das Anlageuniversum besteht aus über 200 Unternehmen, wobei der Schwerpunkt auf den 140 grössten und liquidesten Aktien liegt. Ausgereifte Private-Equity-Portfolios, starkes Einwerben von Mitteln und zunehmende Transaktionstätigkeiten sorgen für ein solides Wachstumspotenzial.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure bietet Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Kerninfrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Kommunikationsmasten oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche Bedingungen und hohe Markteintrittsschranken wirken sich positiv auf die Nachfrage nach diesen Unternehmen und auf ihre Bewertung aus. Zudem führen die stabilen Cashflows und Gewinne von Infrastrukturunternehmen in der Regel zu geringer Volatilität. Die langfristige Performance der Infrastrukturbetreiber im Fonds wird auch durch die laufende Urbanisierung in Schwellenländern und den enormen Bedarf an privater Finanzierung von Infrastrukturinvestitionen in Industrieländern unterstützt.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income enthält Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen in den Anlageklassen Infrastruktur, Immobilien und börsennotiertes Private Equity, die nachhaltig überdurchschnittliche Dividenden zahlen. Anlageziel dieser Strategie ist es, Anlegern Zugang zu attraktiven Dividendenrenditen von Unternehmen zu verschaffen, die in der Regel nicht in typischen Dividendenfonds vertreten sind. Neben einer angestrebten Dividendenrendite von 5-6% dürfte die Diversifizierung des Portfolios aufgrund der in der Regel geringeren Korrelation unter den einzelnen Anlagesegmenten auch einen positiven Effekt in Bezug auf den breiten Aktienmarkt haben.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,39%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,19%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,39%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,40%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,19%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
I - Thesaurierend	EUR	52,88%	/	3,64%	43,90%	-8,74%
P - Thesaurierend	EUR	51,66%	/	2,65%	42,76%	-9,47%
I - Ausschüttend	GBP	42,05%	/	9,44%	36,41%	-7,42%
I - Ausschüttend	USD	40,86%	61,21%	13,56%	/	/
P - Thesaurierend	USD	39,71%	/	12,66%	39,87%	-13,29%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	1,77
I - Ausschüttend	GBP	13.09.2021	2,19
I - Ausschüttend	USD	10.03.2021	0,41
I - Ausschüttend	USD	13.09.2021	0,70



**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	398.034.218,40
Bareinlagen bei Banken und Brokern	7.041.152,22
Forderungen aus Zeichnungen	564.110,69
Forderungen aus Erträgen	1.001.061,30
	<b>406.640.542,61</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	139.148,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	364.978,76
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.979,05
Rückstellungen für Aufwendungen	632.155,67
	<b>1.138.262,10</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>405.502.280,51</b>

Teilfondsentwicklung		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>405.502.280,51</b>	<b>247.529.081,26</b>	<b>253.992.980,10</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I - Thesaurierend	EUR	476,49	311,67	300,73
P - Thesaurierend	EUR	413,48	272,63	265,58
I - Ausschüttend	GBP	507,84	360,86	335,48
I - Ausschüttend	USD	158,63	113,52	100,78
P - Thesaurierend	USD	386,39	276,57	245,48

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	EUR	441.973,550	437.016,059	123.871,287	118.913,796
P - Thesaurierend	EUR	333.110,506	261.676,921	129.201,557	57.767,972
I - Ausschüttend	GBP	22.599,516	22.088,849	5.153,175	4.642,508
I - Ausschüttend	USD	72.996,000	99.900,000	7.996,000	34.900,000
P - Thesaurierend	USD	97.604,306	97.595,623	49.968,602	49.959,919

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2021 bis zum  
31.12.2021

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>247.529.081,26</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	7.318.342,25
Bankzinsen	96,89
Andere Erträge	11.830,00
	<b>7.330.269,14</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.919.275,08
Depotbank- und Depotgebühr	88.289,91
Verwaltungskosten	116.431,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	17.613,52
Zinsen und Bankspesen	22.849,67
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	255.171,51
"Taxe d'abonnement"	171.031,47
	<b>5.590.662,72</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.739.606,42</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	24.548.609,45
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	429.161,17
	<b>24.977.770,62</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>26.717.377,04</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	104.850.303,50
	<b>104.850.303,50</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>131.567.680,54</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	114.072.924,37
Rücknahmen	-87.498.918,75
	<b>26.574.005,62</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-168.486,91</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>405.502.280,51</b>

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

Vereinigte Staaten	36,83
Grossbritannien	18,45
Schweiz	9,70
Schweden	9,54
Guernsey	6,02
Frankreich	4,86
Kanada	3,08
Belgien	2,63
Niederlande	2,42
Bermudas	2,37
Italien	1,41
Spanien	0,46
Deutschland	0,40
<b>Total</b>	<b>98,16</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	84,21
Anlagefonds	4,31
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,42
Biotechnologie	2,23
Immobilien	1,56
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,41
Diverse Dienstleistungen	1,16
Baustoffe und Bauindustrie	0,46
Grafikverlags- und Druckmedien	0,40
<b>Total</b>	<b>98,16</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
GBP 3I GROUP	1.372.318	23.832.286,87	5,88
EUR ACCIONA	11.130	1.870.953,00	0,46
EUR AMPLIFON	60.680	2.879.266,00	0,71
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	3.534.782	9.494.292,67	2,34
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	444.709	28.666.088,92	7,07
USD ARES CAPITAL	549.219	10.164.259,49	2,51
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	184.980	13.231.514,43	3,26
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	294.179	33.361.575,77	8,23
GBP BRIDGEPOINT GROUP LTD	1.388.958	8.040.421,51	1,98
USD BROOKFIELD ASSET MGT A	118.125	6.310.216,44	1,56
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	238.807	9.611.942,61	2,37
USD CARLYLE GROUP INC/THE	301.240	14.443.887,74	3,56
SEK EQT AB	239.665	11.526.008,79	2,84
EUR EURAZEO	160.327	12.232.950,10	3,02
EUR GIMV	118.900	6.384.930,00	1,57
CHF HBM BIOVENTURES	27.602	9.037.598,88	2,23
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	3.274.344	16.399.996,85	4,04
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	263.930	3.967.359,42	0,98
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	466.542	12.125.479,65	2,99
SEK INVESTOR AB B	575.586	12.787.805,42	3,15
SEK KINNEVIK AB B	456.861	14.383.936,22	3,55
USD KKR & CO INC -A-	535.279	35.321.516,93	8,71
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	1.434.566	9.444.764,24	2,33
CAD ONEX (SUBORD. VOTING)	89.659	6.175.484,45	1,52
CHF PARTNERS GROUP	20.728	30.280.678,03	7,47
GBP PETERSHILL PARTNERS PLC	1.124.791	3.677.626,47	0,91
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	282.223	4.176.900,40	1,03
EUR PROSUS NV	135.920	9.809.346,40	2,42
EUR RECORDATI IND CHIM	50.447	2.850.255,50	0,70
EUR SOFINA	9.965	4.274.985,00	1,05
USD SOLAR CAPITAL	290.386	4.707.784,68	1,16
EUR STROER OUT-OF-HOME MEDIA	23.160	1.604.988,00	0,40
EUR WENDEL	70.436	7.480.303,20	1,84
<b>Total Aktien</b>		<b>380.557.403,08</b>	<b>93,85</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>380.557.403,08</b>	<b>93,85</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	1.707.430	6.752.030,97	1,67
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>6.752.030,97</b>	<b>1,67</b>
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	191.747	6.509.188,85	1,61
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>6.509.188,85</b>	<b>1,61</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	192.348	4.215.595,50	1,04
<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>4.215.595,50</b>	<b>1,04</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>17.476.815,32</b>	<b>4,31</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>398.034.218,40</b>	<b>98,16</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		7.041.152,22	1,74
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-139.148,62	-0,03
Andere Nettovermögenswerte		566.058,51	0,13
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>405.502.280,51</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%	1,36%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,16%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,36%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,36%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,36%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,16%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,16%
U - Thesaurierend	EUR	112156194	LU2355165601	0,70%	0,90%
U - Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	0,91%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,36%
I - Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,91%
P - Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,71%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,36%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,36%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,16%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (U - Thesaurierend) wurde am 14.07.2021 aufgelegt.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
C - Thesaurierend	CHF	15,54%	/	-10,37%	23,36%	-8,94%
P - Thesaurierend	CHF	14,62%	/	-11,05%	22,11%	-9,54%
C - Thesaurierend	EUR	22,68%	/	-13,35%	28,78%	-6,14%
I - Thesaurierend	EUR	22,68%	/	-13,35%	28,79%	-6,13%
I - Ausschüttend	EUR	22,69%	/	-13,35%	28,79%	-6,13%
P - Thesaurierend	EUR	21,71%	/	-14,05%	27,77%	-6,88%
P - Ausschüttend	EUR	21,70%	/	-14,04%	27,77%	-6,89%
U - Thesaurierend	EUR	/	8,36%	/	/	/
U - Ausschüttend	EUR	23,24%	15,19%	-12,96%	/	/
I - Ausschüttend	GBP	14,11%	/	-8,38%	22,13%	-4,77%
I - Thesaurierend	JPY	26,62%	/	-9,47%	25,11%	-11,64%
P - Ausschüttend	SEK	24,47%	/	-16,76%	30,36%	-2,62%
I - Thesaurierend	USD	13,01%	/	-4,86%	26,19%	-10,09%
I - Ausschüttend	USD	13,09%	/	-4,98%	26,27%	-10,16%
P - Thesaurierend	USD	12,12%	/	-5,63%	25,19%	-10,82%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,71
I - Ausschüttend	EUR	13.09.2021	2,77
P - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,25
P - Ausschüttend	EUR	13.09.2021	2,26
U - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	1,63
U - Ausschüttend	EUR	13.09.2021	1,70
P - Ausschüttend	SEK	10.03.2021	0,19
P - Ausschüttend	SEK	13.09.2021	1,83
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	3,95
I - Ausschüttend	GBP	13.09.2021	3,45
I - Ausschüttend	USD	10.03.2021	1,86
I - Ausschüttend	USD	13.09.2021	2,24

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b> (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	412.030	HKD	-3.490.000	12.01.2022	3.218,08
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	687.070	EUR	-650.000	12.01.2022	13.657,13
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	506.741	USD	-550.000	12.01.2022	4.198,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	340.899	USD	-370.000	12.01.2022	2.824,36
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	906.043	HKD	-7.630.000	12.01.2022	12.101,88
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	303.309	DKK	-2.100.000	12.01.2022	10.574,76
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	1.490.000	CHF	-1.378.515	12.01.2022	-16.880,88
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
HKD	2.000.000	CHF	-237.754	12.01.2022	-3.421,15
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	170.000	CHF	-214.565	12.01.2022	-4.816,02
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	15.089.286	USD	-16.330.000	12.01.2022	166.848,45
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	11.393.196	USD	-12.330.000	12.01.2022	125.979,26
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.049.480	CAD	-4.160.000	12.01.2022	75.199,63
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.640.450	GBP	-2.100.000	12.01.2022	49.795,30
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.717.819	AUD	-2.560.000	12.01.2022	20.867,09
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	308.137	HKD	-2.610.000	12.01.2022	2.406,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	367.946	USD	-400.000	12.01.2022	2.479,93
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	475.664	EUR	-450.000	12.01.2022	9.454,94
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	478.329	USD	-520.000	12.01.2022	3.223,90
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	1.890.000	CHF	-224.677	12.01.2022	-3.232,98
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	1.160.000	CHF	-1.073.206	12.01.2022	-13.142,15
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	730.830	DKK	-5.060.000	12.01.2022	25.480,14
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	750.484	HKD	-6.320.000	12.01.2022	10.024,10
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	8.139.753	EUR	-7.580.000	12.01.2022	282.383,51
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	10.792.152	EUR	-10.050.000	12.01.2022	374.400,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.804.519	CAD	-5.190.000	12.01.2022	93.818,77
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.200.375	GBP	-1.750.000	12.01.2022	41.496,08
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.153.984	AUD	-3.210.000	12.01.2022	26.165,38
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

**Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften****1.315.104,83**

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	839.300.687,95
Bareinlagen bei Banken und Brokern	15.634.588,33
Forderungen aus Zeichnungen	186.062,82
Forderungen aus Erträgen	1.564.350,32
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.315.104,83
	<b>858.000.794,25</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	110.927,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	405.268,68
Verbindlichkeiten aus Erträgen	2.226,26
Rückstellungen für Aufwendungen	1.332.426,27
	<b>1.850.848,77</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>856.149.945,48</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>856.149.945,48</b>	<b>723.477.462,74</b>	<b>906.050.886,18</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C - Thesaurierend	CHF	134,40	116,32	129,78
P - Thesaurierend	CHF	173,47	151,34	170,15
C - Thesaurierend	EUR	141,16	115,06	132,79
I - Thesaurierend	EUR	285,18	232,45	268,27
I - Ausschüttend	EUR	177,87	150,11	178,99
P - Thesaurierend	EUR	252,04	207,09	240,93
P - Ausschüttend	EUR	146,18	124,35	149,49
U - Thesaurierend	EUR	108,36	/	/
U - Ausschüttend	EUR	107,86	90,63	107,39
I - Ausschüttend	GBP	217,32	197,80	222,94
I - Thesaurierend	JPY	14.113,00	11.146,00	12.312,00
P - Ausschüttend	SEK	126,62	103,50	128,38
I - Thesaurierend	USD	200,87	177,74	186,83
I - Ausschüttend	USD	129,77	118,71	129,50
P - Thesaurierend	USD	194,06	173,09	183,41

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
C - Thesaurierend	CHF	231.129,890	301.725,899	52.754,891	123.350,900
P - Thesaurierend	CHF	228.518,997	231.898,943	35.610,326	38.990,272
C - Thesaurierend	EUR	280.880,659	233.345,397	120.854,660	73.319,398
I - Thesaurierend	EUR	470.369,221	630.434,939	41.401,740	201.467,458
I - Ausschüttend	EUR	400.050,842	428.690,295	56.247,850	84.887,303
P - Thesaurierend	EUR	741.242,060	745.336,829	151.821,322	155.916,091
P - Ausschüttend	EUR	982.517,304	829.887,439	254.722,298	102.092,433
U - Thesaurierend	EUR	459.458,556	0,000	474.749,660	15.291,104
U - Ausschüttend	EUR	247.204,000	735.625,140	70.726,873	559.148,013
I - Ausschüttend	GBP	16.245,158	40.501,833	1.108,442	25.365,117
I - Thesaurierend	JPY	173.669,534	159.828,924	33.368,827	19.528,217
P - Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung (Fortsetzung)**

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	USD	412.706,682	326.570,597	125.157,757	39.021,672
I - Ausschüttend	USD	7.213,296	100,001	7.113,295	0,000
P - Thesaurierend	USD	227.172,353	189.655,711	81.269,438	43.752,796

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2021 bis zum  
31.12.2021

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>723.477.462,74</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	15.182.896,01
Bankzinsen	1.170,66
	<b>15.184.066,67</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	11.734.782,63
Depotbank- und Depotgebühr	229.055,76
Verwaltungskosten	230.256,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	38.869,32
Zinsen und Bankspesen	41.839,62
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	439.534,78
"Taxe d'abonnement"	390.063,33
	<b>13.104.401,94</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>2.079.664,73</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	32.559.580,86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.603.462,87
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	457.864,82
	<b>31.413.982,81</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>33.493.647,54</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	123.306.873,82
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	806.081,30
	<b>124.112.955,12</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>157.606.602,66</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	203.990.189,38
Rücknahmen	-220.647.920,78
	<b>-16.657.731,40</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-8.276.388,52</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>856.149.945,48</b>



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

Vereinigte Staaten	37,89
Spanien	14,36
Kanada	9,69
Frankreich	8,06
Italien	6,65
Grossbritannien	5,59
Australien	4,40
Brasilien	3,23
Bermudas	2,50
Luxemburg	1,90
Dänemark	1,79
Kaimaninseln	1,06
Schweiz	0,93
Singapur	0,00
<b>Total</b>	<b>98,03</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Energie- und Wasserversorgung	25,73
Verkehr und Transport	24,78
Immobilien	13,37
Telekommunikation	8,12
Baustoffe und Bauindustrie	7,15
Petroleum	6,43
Umweltdienstleistungen und Recycling	6,14
Maschinenbau und Industrieanlagen	2,50
Diverse Dienstleistungen	1,91
Anlagefonds	1,90
<b>Total</b>	<b>98,03</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR AENA	283.383	39.333.560,40	4,59
EUR AEROPORTS DE PARIS	69.164	7.753.284,40	0,91
USD AMERICAN TOWER	168.172	43.210.304,55	5,05
USD AMERICAN WATER WORKS	244.342	40.546.841,64	4,74
AUD APA GROUP (STAPLED SECURITY)	1.427.180	9.190.814,45	1,07
EUR ATLANTIA	1.037.522	18.109.946,51	2,12
USD ATMOS ENERGY	331.442	30.564.270,21	3,57
AUD ALURIZON HOLDINGS	5.487.563	12.253.766,90	1,43
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	239.561	32.084.524,37	3,75
EUR CELLNEX TELECOM	1.182.274	60.508.783,32	7,07
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	4.302.000	21.440.397,80	2,50
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.590.427	6.585.854,18	0,77
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	1.292.302	8.217.618,07	0,96
USD CMS ENERGY	537.544	30.883.518,14	3,61
USD CROWN CASTLE REIT	241.251	44.268.738,79	5,17
DKK DONG ENERGY	136.169	15.233.571,28	1,79
CAD ENBRIDGE	472.375	16.062.608,27	1,88
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	547.457	9.092.694,27	1,06
USD EQUINIX	36.189	27.003.298,57	3,15
EUR FERROVIAL	837.694	23.086.846,64	2,70
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	50.027	7.929.135,75	0,93
CAD FORTIS	482.609	20.364.204,60	2,38
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.760.965	16.325.250,66	1,91
EUR INWIT	844.675	9.021.129,00	1,05
GBP NATIONAL GRID PLC	2.451.211	31.503.265,67	3,68
USD REPUBLIC SERVICES	286.902	35.088.588,09	4,10
BRL RUMO	4.561.100	12.820.209,70	1,50
USD SEMPRA ENERGY	94.766	11.020.488,77	1,29
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,87	0,00
CAD TC ENERGY CORP	356.125	14.469.152,66	1,69
EUR TERNA	4.184.042	29.765.274,79	3,48
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1.834.356	16.228.147,05	1,90
USD UNION PACIFIC	163.373	35.979.259,04	4,20
EUR VINCI	665.557	61.217.932,86	7,15
USD WASTE MANAGEMENT	119.790	17.520.780,78	2,05
USD WILLIAMS COMPANIES	363.002	6.303.778,87	0,97
<b>Total Aktien</b>		<b>823.054.042,72</b>	<b>96,13</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>823.054.042,72</b>	<b>96,13</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.794.212	16.246.645,23	1,90
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>16.246.645,23</b>	<b>1,90</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>16.246.645,23</b>	<b>1,90</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>839.300.687,95</b>	<b>98,03</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		15.634.588,33	1,83
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-110.927,56	-0,01
Andere Nettovermögenswerte		1.325.596,76	0,15
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>856.149.945,48</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
P - Thesaurierend	CHF	23191783	LU1008806280	1,95%	2,98%
I - Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	2,19%
P - Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,98%
I - Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	2,18%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
P - Thesaurierend	CHF	14,54%	/	-8,72%	19,48%	-10,30%
I - Ausschüttend	EUR	16,19%	/	-7,84%	21,24%	-9,24%
P - Ausschüttend	EUR	15,26%	/	-8,75%	20,27%	-9,94%
I - Ausschüttend	GBP	15,93%	/	-8,71%	21,98%	-8,47%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,66
I - Ausschüttend	EUR	13.09.2021	2,65
P - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,52
P - Ausschüttend	EUR	13.09.2021	2,56
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	2,75
I - Ausschüttend	GBP	13.09.2021	2,40

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
CHF	8.120.000	EUR	-7.806.250	09.03.2022	39.561,99
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	25.000	EUR	-29.309	09.03.2022	419,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
NOK	160.000	EUR	-15.713	16.03.2022	274,49
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	191.000	EUR	-183.807	16.03.2022	750,50
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	547.859	CHF	-570.800	16.03.2022	-3.686,62
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	771.370	SGD	-1.192.000	16.03.2022	-5.079,70
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	487.417	SEK	-5.000.000	16.03.2022	118,74
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	256.420	NOK	-2.609.000	16.03.2022	-4.287,26
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	512.269	AUD	-810.000	16.03.2022	-5.539,06
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.466.857	GBP	-2.955.000	16.03.2022	-46.406,46
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.799.762	CAD	-2.591.000	16.03.2022	14.630,87
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	226.437	GBP	-194.000	16.03.2022	-4.215,62
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	6.333.922	USD	-7.153.000	16.03.2022	30.956,34
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
EUR	345.479	HKD	-3.043.000	16.03.2022	1.681,74
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>19.179,01</b>

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	19.261.283,06
Bareinlagen bei Banken und Brokern	364.300,73
Forderungen aus Erträgen	95.517,93
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	19.179,01
	<b>19.740.280,73</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Erträgen	226,01
Rückstellungen für Aufwendungen	63.527,24
	<b>63.753,25</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>19.676.527,48</b>

Teilfondsentwicklung		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>19.676.527,48</b>	<b>17.740.020,89</b>	<b>19.857.632,81</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P - Thesaurierend	CHF	136,50	119,17	130,56
I - Ausschüttend	EUR	99,06	90,24	104,44
P - Ausschüttend	EUR	94,56	86,86	101,57
I - Ausschüttend	GBP	94,13	86,10	100,60

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
P - Thesaurierend	CHF	65.949,189	65.206,271	5.235,000	4.492,082
I - Ausschüttend	EUR	75.500,000	75.500,000	0,000	0,000
P - Ausschüttend	EUR	36.692,080	43.099,880	3.078,991	9.486,791
I - Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2021 bis zum  
31.12.2021

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>17.740.020,89</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	69.506,01
Dividenden (Netto)	585.417,48
Bankzinsen	168,71
	<b>655.092,20</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	320.727,27
Depotbank- und Depotgebühr	18.266,46
Verwaltungskosten	17.115,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.794,52
Zinsen und Bankspesen	2.374,80
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	130.320,47
"Taxe d'abonnement"	8.952,64
	<b>499.552,11</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>155.540,09</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	745.822,54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-669.324,16
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	42.083,05
	<b>118.581,43</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>274.121,52</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	2.757.354,08
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-6.074,24
	<b>2.751.279,84</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>3.025.401,36</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	877.748,55
Rücknahmen	-1.364.602,51
	<b>-486.853,96</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-602.040,81</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19.676.527,48</b>

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

Vereinigte Staaten	33,17
Kanada	10,11
Grossbritannien	8,52
Italien	5,09
Deutschland	4,80
Guernsey	4,69
Singapur	4,47
Luxemburg	3,19
Irland	3,11
Schweden	2,99
Australien	2,98
Spanien	2,68
Frankreich	2,37
China	2,08
Schweiz	1,99
Jersey	1,87
Dänemark	1,37
Norwegen	1,27
Belgien	1,14
<b>Total</b>	<b>97,89</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Immobilien	28,55
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	23,47
Energie- und Wasserversorgung	17,16
Diverse Dienstleistungen	8,33
Verkehr und Transport	8,09
Petroleum	3,27
Anlagefonds	3,19
Baustoffe und Bauindustrie	2,37
Biotechnologie	1,99
Telekommunikation	1,46
<b>Total</b>	<b>97,89</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD ALGONQUIN POWER & UTILITIES	62.539	793.310,20	4,03
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	68.483	480.487,03	2,44
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	247.160	663.862,55	3,37
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	7.471	481.583,13	2,45
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	6.169	441.265,07	2,24
USD ATMOS ENERGY	2.077	191.532,72	0,97
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	2.444	277.163,53	1,41
CAD CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12.108	497.706,95	2,53
SEK CASTELLUM	24.756	588.764,46	2,99
USD CMS ENERGY	9.450	542.930,90	2,76
USD CROWN CASTLE REIT	4.082	750.868,10	3,82
AUD DEXUS PROPERTY TRUST STAPLED	31.009	220.734,30	1,12
DKK DONG ENERGY	2.394	268.877,72	1,37
EUR ENAV	73.786	289.878,98	1,47
CAD ENBRIDGE	11.039	375.369,43	1,91
USD EQUINIX	831	620.070,77	3,15
EUR FERROVIAL	19.140	527.498,40	2,68
CAD FORTIS	7.640	322.378,00	1,64
EUR GIMV	4.178	224.358,60	1,14
CHF HBM BIOVENTURES	1.195	391.273,48	1,99
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	98.327	492.484,12	2,50
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	184.472	388.038,29	1,97
EUR ITAL GAS	32.798	198.493,50	1,01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST	477.900	592.618,46	3,01
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1.763	356.209,71	1,81
GBP NATIONAL GRID PLC	61.963	796.356,11	4,05
SGD NETLINK NBN TRUST	441.100	287.886,70	1,46
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	108.661	715.392,34	3,64
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	17.452	258.269,60	1,31
USD PROLOGIS	5.483	812.796,32	4,13
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	479.358	409.471,29	2,08
USD SOLAR CAPITAL	39.422	639.115,82	3,25
EUR TERNA	71.987	512.115,52	2,60
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	41.296	365.336,70	1,86
EUR VINCI	5.080	467.258,40	2,37
EUR VONOVIA REG	19.459	943.761,50	4,80
USD WILLIAMS COMPANIES	9.513	217.612,71	1,11
<b>Total Aktien</b>		<b>17.403.251,41</b>	<b>88,45</b>
<b>Anleihen</b>			
GBP DOLYA HOLDCO 4.875%/20-15.07.2028	513.000	611.163,84	3,11
GBP GALAXY BIDCO LTD 6.5%/19-31.07.2026	300.000	367.732,71	1,87
NOK GLX HOLDING AS FRN/17-08.12.2023	2.500.000	250.875,62	1,27
<b>Total Anleihen</b>		<b>1.229.772,17</b>	<b>6,25</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>18.633.023,58</b>	<b>94,70</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	301.403	628.259,48	3,19
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>628.259,48</b>	<b>3,19</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>628.259,48</b>	<b>3,19</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>19.261.283,06</b>	<b>97,89</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		364.300,73	1,85
Andere Nettovermögenswerte		50.943,69	0,26
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>19.676.527,48</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 Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Risikomanagementverfahren  Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – 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

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Anlageverwalter.

Die angegebene Vergütung stellt einen Anteil der Gesamtvergütung für das Personal der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW gleichermassen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvermeidbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Partners Group Listed Investments SICAV belief sich im Geschäftsjahr auf 89.503,30 CHF, davon 71.717,63 CHF als feste und 17.785,67 CHF als variable Vergütung. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt, während zudem fünf Personen als Conducting Officer registriert sind.

## Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Gemäß Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Für Subfonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind die jeweiligen Informationen weiter unten auf Subfondsebene angegeben.

Subfonds, die nicht unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind weiter unten nicht aufgeführt. Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure
- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity
- Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income

Diese Subfonds bewerben ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) (im Sinne von Art. 8 der SFDR) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

Wie in Art. 11 (1) a) der SFDR gefordert wurden die ESG-Merkmale des Subfonds erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Ansätze der ESG-Politik des Anlageverwalters.

Der Manager hat sich verpflichtet, auf verantwortungsvolle Weise zu investieren, indem er bei seiner Titelauswahl und in seinem laufenden Überwachungsprozess aktiv Aspekte von Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung («ESG») berücksichtigt. Mit der Berücksichtigung von ESG-Faktoren in seinem Anlageprozess verfolgt der Manager das Ziel:

- (i) die Anlagerenditen zu steigern und Wert für den Fonds zu schützen und
- (ii) zu gewährleisten, dass die Unternehmen und Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, die Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt respektieren und idealerweise einen Nutzen für sie generieren.

Bei der Entscheidung, ob eine Investition unter dem Gesichtspunkt des verantwortungsvollen Investierens geeignet ist, folgt der Manager einem speziell hierfür entwickelten Prozess. Der Manager wendet spezielle Tools und Prozesse an, um eine sorgfältige Berücksichtigung von ESG-Faktoren [bei seiner Analyse] sicherzustellen. Zudem überwacht der Manager laufend die Anlagen, um zu gewährleisten, dass mögliche ESG-Probleme schnell erkannt werden. Zum 31. Dezember gab es keine wesentlichen ESG-Ereignisse zu berichten.

**Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offenlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.**

## Offenlegungen im Rahmen der Taxonomie

Gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 (die «Taxonomie-Verordnung») müssen für Finanzprodukte, die unter Artikel 8 (1) der SFDR fallen und ökologische Merkmale bewerben, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Offenlegungen zu diesem Ziel gemacht werden, und es muss beschrieben werden, wie und in welchem Umfang ihre Anlagen in wirtschaftlichen Aktivitäten getätigt werden, die gemäss Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig gelten. CS berücksichtigt jedoch im Entscheidungsprozess über Anlagen nicht aktiv die Ausrichtung von Anlagen auf die EU-Taxonomie. Demzufolge berücksichtigen die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. CS wird die Situation fortlaufend prüfen.

Zudem müssen für Finanzprodukte, die unter Artikel 9 (1), (2) oder (3) der SFDR fallen und nachhaltige Anlagen zum Ziel haben, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Offenlegungen zu diesem Ziel gemacht werden und es muss beschrieben werden, wie und in welchem Umfang seine Anlagen in wirtschaftlichen Aktivitäten getätigt werden, die gemäß Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig gelten. CS berücksichtigt jedoch im Entscheidungsprozess über Anlagen nicht aktiv die Ausrichtung von Anlagen auf die EU-Taxonomie. Demzufolge berücksichtigen die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. CS wird die Situation fortlaufend prüfen.

## ESG-Erläuterungen

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Zahlen sind nicht geprüft. Bei Informationen, Aussagen und Wertungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung («ESG») in diesem Bericht kann sich CS teilweise oder vollständig auf öffentlich zugängliche Informationen, intern entwickelte Daten und/oder aus externen Quellen bezogene Informationen stützen, die CS für zuverlässig hält. Die Fähigkeit von CS, solche Ziele zu überprüfen, kann durch die Zuverlässigkeit der verfügbaren Daten über die zugrunde liegenden Vermögenswerte und den Status der Bestimmungen bezüglich des Verfolgens und Bereitstellens solcher Daten begrenzt sein. CS hat aus diesen öffentlich zugänglichen Quellen oder von Dritten bezogene Informationen nicht unabhängig überprüft und kann keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit und Zuverlässigkeit abgeben. Es besteht die Möglichkeit, dass Daten von ESG-Datenanbietern nicht korrekt, nicht verfügbar oder nicht vollständig aktuell sind. Dies gilt insbesondere, wenn CS nur begrenzten Zugang zu Daten von externen Parteien bezüglich der einer Anlage zugrunde liegenden Elemente hat, beispielsweise aufgrund des Mangels an Look-through-Daten. Eine solche Datenlücke könnte zu einer falschen Bewertung einer Nachhaltigkeitspraxis und/oder damit verbundener Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen führen. Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Unternehmen (nachfolgend «CS») können keine Garantien zum Inhalt oder zur Vollständigkeit solcher ESG-Offenlegungen geben, die sich ändern können und nicht als verlässliche Quelle herangezogen werden können.

CS haftet insbesondere nicht für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen ESG-Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn).

Da es kein standardisiertes, branchenweites ESG-Klassifizierungssystem gibt, hat CS ihren eigenen ESG-Rahmen entwickelt (das «CS Sustainable Investment Framework»). Anleger sollten daher zur Kenntnis nehmen, dass die ESG-Klassifikation der Subfonds die Meinung von CS widerspiegelt und auf dem CS Sustainable Investment Framework basiert, dessen Klassifikation von der von Dritten gemachten Klassifikation abweichen kann. Die Tatsache, dass sich ein Subfonds an das CS Sustainable Investment Framework hält, bedeutet nicht zwangsläufig, dass er den allgemeinen Anlagezielen oder Nachhaltigkeitspräferenzen der Anleger entspricht. Da Bestimmungen und Richtlinien zu Nachhaltigkeit sich immer noch weiterentwickeln, muss CS mitunter ESG-Klassifikationen/Beschreibungen überarbeiten, wenn sich die gängige Branchenpraxis ändert und mehr aufsichtsrechtliche Orientierung verfügbar wird. Die ESG-Performance eines Portfolios kann auch von seiner finanziellen Performance abweichen, und CS kann keine Zusicherung bezüglich der Korrelation zwischen finanzieller und ESG-Performance machen.

Nachhaltigkeitsbezogene Praktiken unterscheiden sich auch nach Region, Branche und ESG-Themen und entwickeln sich ständig weiter. Folglich können sich nachhaltigkeitsbezogene Praktiken im Laufe der Zeit ändern. Ebenso können neue lokale Nachhaltigkeitsanforderungen zu zusätzlichen Compliance-Kosten, Offenlegungspflichten oder sonstigen Einschränkungen für den Subfonds führen. Auch die Einschätzung der geeigneten Klassifikation durch CS kann sich im Laufe der Zeit ändern, unter anderem in Reaktion auf aufsichtsrechtliche Vorgaben oder die Änderung des branchenspezifischen Ansatzes der Klassifikation. Eine Änderung an der maßgebenden Klassifikation kann weitere Maßnahmen erforderlich machen, z. B. weitere Offenlegungen oder neue Prozesse für die Erfassung von Daten, was zu zusätzlichen Kosten führen kann.



