

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 Halbjahresbericht zum 30.06.2021

Verwaltung und Organe	3
Kombinierter Bericht	4
Erläuterungen	6
Bericht per Teilfonds	
Partners Group Listed Investment SICAV - Listed Private Equity	9
Partners Group Listed Investment SICAV - Listed Infrastructure	13
Partners Group Listed Investment SICAV - Multi Asset Income	18
Ungeprüfte Informationen	22

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
Mitglied des Verwaltungsrats, 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
Mitglied des Verwaltungsrats, 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 den Fonds 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)**30.06.2021****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.120.567.758,83
Bareinlagen bei Banken und Brokern	16.465.118,08
Forderungen aus Zeichnungen	1.041.686,02
Forderungen aus Erträgen	3.470.508,90
	1.141.545.071,83

Passiva

Bankverbindlichkeit und sonstige	319.293,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	656.760,26
Verbindlichkeiten aus Erträgen	7.140,52
Rückstellungen für Aufwendungen	1.679.723,18
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	84.234,16
	2.747.151,88

Nettovermögen**1.138.797.919,95**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2021 bis zum
30.06.2021

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	988.746.564,89
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	35.578,30
Dividenden (Netto)	12.933.554,46
Bankzinsen	718,14
	12.969.850,90
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	7.778.701,44
Depotbank- und Depotgebühr	164.598,44
Verwaltungskosten	170.820,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	17.878,63
Zinsen und Bankspesen	35.489,67
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	453.530,43
"Taxe d'abonnement"	268.902,27
	8.889.921,39
Nettoerträge (-verluste)	4.079.929,51
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	28.430.981,90
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-2.333.801,21
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	416.799,18
	26.513.979,87
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	30.593.909,38
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	124.179.336,55
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-618.510,94
	123.560.825,61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	154.154.734,99
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	150.541.853,80
Rücknahmen	-149.781.273,96
	760.579,84
Ausschüttung	-4.863.959,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.138.797.919,95

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 luxemburgischen 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 Terminwechselkursen 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 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 des Fonds 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 01.07.2020 bis zum 30.06.2021 berechnet.

Wenn ein Teilfonds 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 am Bilanzstichtag, und der TER des Dachfonds, abzüglich der während des Geschäftsjahres vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

7. Transaktionskosten

Transaktionskosten enthalten alle Kosten, die im Namen des Fonds 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 30.06.2021 abgeschlossenen Berichtszeitraum entstanden den Teilfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Teilfonds	Währung	Betrag
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	74.627,44
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	163.312,33
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	EUR	2.680,45

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

Die Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in denen die Gesellschaft 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 30.06.2021.

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. Zum 30.06.2021 hatte der Fonds keine Sicherheiten angenommen, um das Gegenparteirisiko zu mindern.

12. Coronavirus COVID-19

Seit Ende 2019 ist weltweit die Ausbreitung des Coronavirus COVID-19 zu beobachten. Dies führte zu erheblicher Volatilität an allen Finanzmärkten und allgemeiner Unsicherheit am Markt. Diese Folgen können sich negativ auf die Performance der Investmentgesellschaft auswirken. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen um eine Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in den Portfolios, sofern es welche gibt.

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Berichtszeitraums sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,41%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,21%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,41%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,42%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,21%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
I - Thesaurierend	EUR	29,72%	/	3,64%	43,90%	-8,74%
P - Thesaurierend	EUR	29,21%	/	2,65%	42,76%	-9,47%
I - Ausschüttend	GBP	23,55%	/	9,44%	36,41%	-7,42%
I - Ausschüttend	USD	25,56%	43,70%	13,56%	/	/
P - Thesaurierend	USD	25,05%	/	12,66%	39,87%	-13,29%

Auschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	1,96
I - Ausschüttend	USD	10.03.2021	0,33

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2021
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	324.745.804,55
Bareinlagen bei Banken und Brokern	6.009.270,82
Forderungen aus Zeichnungen	395.328,03
Forderungen aus Erträgen	812.018,49
	331.962.421,89
Passiva	
Bankverbindlichkeit und sonstige	15.932,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	408.537,83
Verbindlichkeiten aus Erträgen	2.227,31
Rückstellungen für Aufwendungen	462.573,17
	889.271,29
Nettovermögen	331.073.150,60

Teilfondsentwicklung		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Teilfondsvermögen	EUR	331.073.150,60	247.529.081,30	253.992.980,10
Nettoinventarwert pro Aktie				
I - Thesaurierend	EUR	404,31	311,67	300,73
P - Thesaurierend	EUR	352,26	272,63	265,58
I - Ausschüttend	GBP	443,74	360,86	335,48
I - Ausschüttend	USD	142,05	113,52	100,78
P - Thesaurierend	USD	345,86	276,57	245,48

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	EUR	462.750,258	437.016,059	87.882,408	62.148,209
P - Thesaurierend	EUR	283.510,425	261.676,921	51.534,881	29.701,377
I - Ausschüttend	GBP	21.117,066	22.088,849	0,175	971,958
I - Ausschüttend	USD	78.475,000	99.900,000	425,000	21.850,000
P - Thesaurierend	USD	82.112,762	97.595,623	17.593,368	33.076,229

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	247.529.081,30
Erträge	
Dividenden (Netto)	3.561.109,99
Bankzinsen	64,73
	3.561.174,72
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.087.408,87
Depotbank- und Depotgebühr	41.734,90
Verwaltungskosten	52.232,97
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.846,11
Zinsen und Bankspesen	12.485,42
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	143.642,11
"Taxe d'abonnement"	75.903,54
	2.416.253,92
Nettoerträge (-verluste)	1.144.920,80
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	16.154.105,72
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	280.635,09
	16.434.740,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	17.579.661,61
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	55.655.273,85
	55.655.273,85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	73.234.935,46
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	53.106.277,86
Rücknahmen	-42.720.576,22
	10.385.701,64
Ausschüttung	-76.567,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	331.073.150,60

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	37,53
Grossbritannien	15,21
Schweiz	10,03
Schweden	8,51
Guernsey	6,33
Frankreich	5,38
Kanada	4,48
Belgien	3,05
Bermudas	2,69
Niederlande	2,46
Italien	1,51
Deutschland	0,48
Spanien	0,43
Total	98,09

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	78,90
Anlagefonds	9,01
Biotechnologie	2,48
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,46
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,51
Immobilien	1,44
Diverse Dienstleistungen	1,39
Grafikverlags- und Druckmedien	0,48
Baustoffe und Bauindustrie	0,43
Total	98,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
GBP 3I GROUP	1.372.318	18.904.055,18	5,71
EUR ACCIONA	11.130	1.423.527,00	0,43
EUR AMPLIFON	60.690	2.557.662,00	0,77
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	429.309	22.505.816,62	6,80
USD ARES CAPITAL	500.752	8.240.009,81	2,49
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	199.302	10.560.243,73	3,19
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	316.219	26.282.965,18	7,94
USD BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE	747	35.765,64	0,01
USD BROOKFIELD ASSET MGT A	108.330	4.772.707,69	1,44
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	225.217	8.858.744,00	2,68
USD CARLYLE GROUP INC/THE	387.691	15.247.116,86	4,61
SEK EQT AB	217.913	6.885.758,70	2,08
EUR EURAZEO	131.176	9.655.553,60	2,92
EUR GIMV	118.900	6.432.490,00	1,94
CHF HBM BIOVENTURES	25.139	8.198.871,05	2,48
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	384.187	9.772.081,61	2,95
SEK INVESTOR AB B	408.988	8.013.681,69	2,42
SEK KINNEVIK AB B	410.323	13.277.059,03	4,01
USD KKR & CO INC -A-	566.931	28.753.711,70	8,69
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	1.434.566	8.061.525,86	2,43
CAD ONEX (SUBORD. VOTING)	164.315	10.069.104,67	3,04
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	207.198	6.572.746,22	1,99
CHF PARTNERS GROUP	19.327	25.010.582,04	7,55
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	236.455	3.038.446,75	0,92
EUR PROSUS NV	97.922	8.139.276,64	2,46
EUR RECORDATI IND CHIM	50.447	2.442.643,74	0,74
EUR SOFINA	9.965	3.659.148,00	1,11
USD SOLAR CAPITAL	290.386	4.593.001,58	1,39
EUR STROER OUT-OF-HOME MEDIA	23.160	1.577.196,00	0,48
EUR WENDEL	70.436	8.170.576,00	2,47
Total Aktien		291.711.068,59	88,11
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		291.711.068,59	88,11
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2.886.739	11.907.882,23	3,60
Total Fondsanteile (Open-End)		11.907.882,23	3,60
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	3.534.782	8.050.398,23	2,43
GBP HARBORVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	266.468	6.734.463,17	2,03
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	263.930	3.201.753,66	0,97
Total Fondsanteile (Closed-End)		17.986.615,06	5,43
Privates Beteiligungskapital			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	192.348	3.140.238,67	0,95
Total Privates Beteiligungskapital		3.140.238,67	0,95
Total Investmentfonds		33.034.735,96	9,98
Total des Wertpapierbestandes		324.745.804,55	98,09
Bareinlagen bei Banken und Brokern		6.009.270,82	1,82
Bankverbindlichkeit und sonstige		-15.932,98	0,00
Andere Nettovermögenswerte		334.008,21	0,09
Teilfondsvermögen		331.073.150,60	100,00

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%	1,37%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,17%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,37%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,37%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,37%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,17%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,17%
U - Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	0,92%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,37%
I - Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,92%
P - Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,72%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,37%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,38%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,17%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
C - Thesaurierend	CHF	8,43%	/	-10,37%	23,36%	-8,94%
P - Thesaurierend	CHF	7,98%	/	-11,06%	22,11%	-9,54%
C - Thesaurierend	EUR	11,67%	/	-13,35%	28,78%	-6,14%
I - Thesaurierend	EUR	11,67%	/	-13,35%	28,79%	-6,13%
I - Ausschüttend	EUR	11,68%	/	-13,35%	28,79%	-6,13%
P - Thesaurierend	EUR	11,23%	/	-14,05%	27,77%	-6,88%
P - Ausschüttend	EUR	11,23%	/	-14,04%	27,77%	-6,89%
U - Ausschüttend	EUR	11,92%	4,61%	-12,96%	/	/
I - Ausschüttend	GBP	6,45%	/	-8,38%	22,13%	-4,77%
I - Thesaurierend	JPY	15,93%	/	-9,47%	25,11%	-11,64%
P - Ausschüttend	SEK	12,33%	/	-16,76%	30,36%	-2,62%
I - Thesaurierend	USD	8,08%	/	-4,86%	26,18%	-10,09%
I - Ausschüttend	USD	8,14%	/	-4,98%	26,27%	-10,16%
P - Thesaurierend	USD	7,66%	/	-5,63%	25,19%	-10,82%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,71
P - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,25
U - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	1,63
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	4,37
P - Ausschüttend	SEK	10.03.2021	0,02
I - Ausschüttend	USD	10.03.2021	1,51

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
CHF	977.823	BRL	-6.000.000	14.07.2021	-124.664,00
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	966.415	BRL	-5.930.000	14.07.2021	-123.209,59
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	918.381	HKD	-7.730.000	14.07.2021	1.790,59
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	310.548	DKK	-2.100.000	14.07.2021	933,04
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	13.460.757	USD	-14.570.000	14.07.2021	45.976,75
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	9.418.380	EUR	-8.560.000	14.07.2021	32.980,90
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.801.142	AUD	-2.560.000	14.07.2021	27.746,55
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.200.705	EUR	-1.990.000	14.07.2021	17.841,92
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.211.884	EUR	-2.000.000	14.07.2021	18.041,07
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	460.186	USD	-500.000	14.07.2021	-17,93
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	906.501	HKD	-7.630.000	14.07.2021	1.767,42
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	13.691.724	USD	-14.820.000	14.07.2021	46.765,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.713.364	GBP	-2.140.000	14.07.2021	-10.459,91
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	9.825.483	EUR	-8.930.000	14.07.2021	34.406,48
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.250.000	CHF	-1.370.134	14.07.2021	-59,30
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.180.000	CHF	-1.293.406	14.07.2021	-55,98
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	301.675	DKK	-2.040.000	14.07.2021	906,38
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.818.636	CAD	-5.190.000	14.07.2021	-33.543,50
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.833.351	CAD	-5.210.000	14.07.2021	-33.672,76
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.662.647	GBP	-2.100.000	14.07.2021	-10.264,40
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.758.928	AUD	-2.500.000	14.07.2021	27.096,24
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-79.694,39

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2021
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	777.604.841,31
Bareinlagen bei Banken und Brokern	10.114.575,13
Forderungen aus Zeichnungen	645.944,05
Forderungen aus Erträgen	2.542.046,02
	790.907.406,51
Passiva	
Bankverbindlichkeit und sonstige	303.360,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	248.222,43
Verbindlichkeiten aus Erträgen	4.648,48
Rückstellungen für Aufwendungen	1.170.129,24
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	79.694,39
	1.806.055,32
Nettovermögen	789.101.351,19

Teilfondsentwicklung		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Teilfondsvermögen	EUR	789.101.351,19	723.477.462,70	906.050.886,18
Nettoinventarwert pro Aktie				
C - Thesaurierend	CHF	126,13	116,32	129,78
P - Thesaurierend	CHF	163,42	151,34	170,15
C - Thesaurierend	EUR	128,49	115,06	132,79
I - Thesaurierend	EUR	259,58	232,45	268,27
I - Ausschüttend	EUR	164,61	150,11	178,99
P - Thesaurierend	EUR	230,34	207,09	240,93
P - Ausschüttend	EUR	135,81	124,35	149,49
U - Ausschüttend	EUR	99,61	90,63	107,39
I - Ausschüttend	GBP	206,12	197,80	222,94
I - Thesaurierend	JPY	12.922,00	11.146,00	12.312,00
P - Ausschüttend	SEK	116,05	103,50	128,38
I - Thesaurierend	USD	192,10	177,74	186,83
I - Ausschüttend	USD	126,29	118,71	129,50
P - Thesaurierend	USD	186,34	173,09	183,41

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C - Thesaurierend	CHF	291.892,432	301.725,899	38.481,093	48.314,560
P - Thesaurierend	CHF	233.421,778	231.898,943	25.812,045	24.289,210
C - Thesaurierend	EUR	265.014,819	233.345,397	70.488,343	38.818,921
I - Thesaurierend	EUR	519.297,905	630.434,939	31.671,376	142.808,410
I - Ausschüttend	EUR	397.110,726	428.690,295	43.710,581	75.290,150
P - Thesaurierend	EUR	705.371,683	745.336,829	73.776,927	113.742,073
P - Ausschüttend	EUR	907.699,758	829.887,439	145.475,409	67.663,090
U - Ausschüttend	EUR	746.333,013	735.625,140	48.084,873	37.377,000
I - Ausschüttend	GBP	32.758,168	40.501,833	886,442	8.630,107
I - Thesaurierend	JPY	166.695,954	159.828,924	21.441,768	14.574,738
P - Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I - Thesaurierend	USD	407.577,180	326.570,597	99.640,469	18.633,886
I - Ausschüttend	USD	7.088,892	100,001	6.988,891	0,000
P - Thesaurierend	USD	227.158,025	189.655,711	60.996,729	23.494,415

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	723.477.462,70
Erträge	
Dividenden (Netto)	9.045.431,95
Bankzinsen	606,74
	9.046.038,69
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	5.538.652,19
Depotbank- und Depotgebühr	112.158,69
Verwaltungskosten	110.193,07
Druck- und Veröffentlichungskosten	14.317,52
Zinsen und Bankspesen	21.722,65
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	231.371,87
"Taxe d'abonnement"	188.693,94
	6.217.109,93
Nettoerträge (-verluste)	2.828.928,76
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	11.992.410,35
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.843.030,11
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	128.928,77
	10.278.309,01
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	13.107.237,77
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	67.012.015,19
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-588.717,92
	66.423.297,27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	79.530.535,04
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	96.810.212,92
Rücknahmen	-106.229.016,57
	-9.418.803,65
Ausschüttung	-4.487.842,90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	789.101.351,19

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	37,28
Spanien	14,14
Kanada	10,76
Frankreich	7,69
Italien	6,36
Grossbritannien	5,67
Australien	5,30
Brasilien	3,45
Dänemark	2,08
Bermudas	1,97
Luxemburg	1,91
Kaimaninseln	1,05
Schweiz	0,89
Singapur	0,00
Total	98,54

Wirtschaftliche Aufteilung

Verkehr und Transport	24,85
Energie- und Wasserversorgung	24,74
Immobilien	13,28
Petroleum	9,28
Telekommunikation	7,05
Baustoffe und Bauindustrie	6,70
Umweltdienstleistungen und Recycling	5,96
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,97
Anlagefonds	1,91
Diverse Dienstleistungen	1,81
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	1,00
Total	98,54

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
EUR AENA	252.548	35.041.035,00	4,44
EUR AEROPORTS DE PARIS	69.164	7.794.782,80	0,99
USD AMERICAN TOWER	185.751	42.562.801,59	5,39
USD AMERICAN WATER WORKS	264.324	34.520.869,82	4,37
AUD APA GROUP (STAPLED SECURITY)	1.951.157	10.961.210,23	1,39
EUR ATLANTIA	1.037.522	15.868.898,99	2,01
USD ATMOS ENERGY	332.408	26.919.324,05	3,41
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	355.722	31.789.616,65	4,03
EUR CELLNEX TELECOM	1.016.965	55.607.646,20	7,05
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	3.082.000	15.538.627,16	1,97
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.530.427	8.091.985,65	1,03
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	1.292.302	8.099.436,19	1,03
USD CMS ENERGY	481.784	23.816.033,94	3,02
USD CROWN CASTLE REIT	231.637	38.398.624,07	4,87
DKK DONG ENERGY	136.169	16.400.233,51	2,08
CAD ENBRIDGE	472.375	15.820.023,05	2,00
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	516.397	8.257.569,54	1,05
USD EQUINIX	35.379	23.843.454,91	3,02
EUR FERROVIAL	837.694	20.908.842,24	2,65
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	50.027	7.032.943,21	0,89
CAD FORTIS	482.609	18.076.775,19	2,29
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.204.211	14.264.438,23	1,81
EUR ITAL GAS	1.417.404	7.872.261,82	1,00
GBP NATIONAL GRID PLC	2.838.503	30.469.545,33	3,86
USD ONE GAS	171.747	10.818.401,96	1,37
USD REPUBLIC SERVICES	340.238	31.345.908,31	3,97
BRL RUMO	3.319.100	11.040.477,91	1,40
USD SEMPRA ENERGY	94.766	10.644.359,11	1,35
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,60	0,00
AUD SYDNEY AIRPORT (STAPLED SECURITY)	3.228.135	11.797.949,60	1,50
CAD TC ENERGY CORP	462.403	19.210.234,12	2,43
EUR TERNA	4.184.042	26.434.777,36	3,35
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	2.120.996	19.051.142,86	2,41
USD UNION PACIFIC	150.569	27.653.652,88	3,50
EUR VINCI	584.216	52.889.074,48	6,70
USD WASTE MANAGEMENT	134.024	15.700.115,11	1,99
USD WILLIAMS COMPANIES	363.002	7.970.493,31	1,01
Total Aktien		762.513.777,98	96,63
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		762.513.777,98	96,63
Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.345.797	15.091.063,33	1,91
Total Fondsanteile (Closed-End)		15.091.063,33	1,91
Total Investmentfonds		15.091.063,33	1,91
Total des Wertpapierbestandes		777.604.841,31	98,54
Bareinlagen bei Banken und Brokern		10.114.575,13	1,28
Bankverbindlichkeit und sonstige		-303.360,78	-0,04
Andere Nettovermögenswerte		1.685.295,53	0,22
Teilfondsvermögen		789.101.351,19	100,00

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%	3,00%
I - Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	2,20%
P - Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,98%
I - Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	2,20%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2020	2019	2018
P - Thesaurierend	CHF	8,33%	/	-8,72%	19,48%	-10,30%
I - Ausschüttend	EUR	8,80%	/	-7,84%	21,24%	-9,24%
P - Ausschüttend	EUR	8,37%	/	-8,75%	20,27%	-9,94%
I - Ausschüttend	GBP	8,50%	/	-8,71%	21,98%	-8,47%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,62
P - Ausschüttend	EUR	10.03.2021	2,52
I - Ausschüttend	GBP	10.03.2021	3,04

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	270.000	EUR	-246.788	15.09.2021	-353,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	7.560.000	EUR	-6.916.072	15.09.2021	-15.913,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	800	EUR	-933	15.09.2021	-4,22
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	23.700	EUR	-27.480	15.09.2021	21,26
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	5.630.339	USD	-6.728.000	29.09.2021	-10.753,21
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.762.194	CAD	-2.591.000	29.09.2021	8.929,43
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	521.333	CHF	-570.800	29.09.2021	306,67
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	328.109	HKD	-3.043.000	29.09.2021	-567,22
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	742.183	SGD	-1.192.000	29.09.2021	-742,49
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	492.550	SEK	-5.000.000	29.09.2021	230,05
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.402.408	GBP	-2.925.000	29.09.2021	9.199,07
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	256.600	NOK	-2.609.000	29.09.2021	827,37
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	514.815	AUD	-810.000	29.09.2021	4.280,80
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften

-4.539,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2021
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	18.217.112,97
Bareinlagen bei Banken und Brokern	341.272,13
Forderungen aus Zeichnungen	413,94
Forderungen aus Erträgen	116.444,39
	18.675.243,43
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Erträgen	264,73
Rückstellungen für Aufwendungen	47.020,77
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	4.539,77
	51.825,27
Nettovermögen	18.623.418,16

Teilfondsentwicklung		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Teilfondsvermögen	EUR	18.623.418,16	17.740.020,89	19.857.632,81
Nettoinventarwert pro Aktie				
P - Thesaurierend	CHF	129,10	119,17	130,56
I - Ausschüttend	EUR	95,33	90,24	104,44
P - Ausschüttend	EUR	91,40	86,86	101,57
I - Ausschüttend	GBP	90,42	86,10	100,60

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P - Thesaurierend	CHF	66.455,189	65.206,271	4.358,000	3.109,082
I - Ausschüttend	EUR	75.500,000	75.500,000	0,000	0,000
P - Ausschüttend	EUR	39.036,295	43.099,880	1.510,564	5.574,149
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
30.06.2021

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17.740.020,89
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	35.578,30
Dividenden (Netto)	327.012,52
Bankzinsen	46,67
	362.637,49
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	152.640,38
Depotbank- und Depotgebühr	10.704,85
Verwaltungskosten	8.394,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	715,00
Zinsen und Bankspesen	1.281,60
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	78.516,45
"Taxe d'abonnement"	4.304,79
	256.557,54
Nettoerträge (-verluste)	106.079,95
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	284.465,83
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-490.771,10
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	7.235,32
	-199.069,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-92.990,00
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.512.047,51
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-29.793,02
	1.482.254,49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	1.389.264,49
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	625.363,02
Rücknahmen	-831.681,17
	-206.318,15
Ausschüttung	-299.549,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18.623.418,16

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	32,87
Kanada	9,68
Grossbritannien	7,93
Deutschland	5,22
Italien	4,70
Guernsey	4,67
Singapur	4,37
Luxemburg	3,44
Irland	3,25
Schweden	3,16
Australien	3,11
Spanien	2,57
Frankreich	2,47
Schweiz	2,09
Jersey	1,97
China	1,91
Dänemark	1,55
Belgien	1,52
Norwegen	1,33
Total	97,82

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	28,53
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	18,89
Energie- und Wasserversorgung	15,25
Anlagefonds	9,09
Diverse Dienstleistungen	8,82
Verkehr und Transport	7,74
Petroleum	3,53
Baustoffe und Bauindustrie	2,47
Biotechnologie	2,09
Telekommunikation	1,41
Total	97,82

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
CAD ALGONQUIN POWER & UTILITIES	55.641	702.750,30	3,77
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	58.672	437.637,43	2,35
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	9.453	495.557,94	2,66
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	8.067	427.439,19	2,30
USD ATMOS ENERGY	2.077	168.201,23	0,90
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	3.895	323.738,14	1,74
CAD CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12.108	478.639,69	2,57
SEK CASTELLUM	26.870	588.459,89	3,16
USD CMS ENERGY	9.450	467.141,96	2,51
USD CROWN CASTLE REIT	4.092	678.333,64	3,64
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (STAPLED SECURITY)	31.006	208.847,11	1,12
DKK DONG ENERGY	2.394	288.334,05	1,55
EUR ENAV	62.140	238.120,48	1,28
CAD ENBRIDGE	11.039	369.700,42	1,99
USD EQUINIX	898	605.201,46	3,25
EUR FERROVIAL	19.140	477.734,40	2,57
CAD FORTIS	6.720	251.706,72	1,35
EUR GIMV	5.232	283.051,20	1,52
CHF HBM BIOVENTURES	1.195	389.739,09	2,09
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	184.472	365.257,13	1,96
EUR ITALGAS	32.798	182.160,09	0,98
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	429.000	551.940,79	2,96
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	2.065	294.615,92	1,58
GBP NATIONAL GRID PLC	58.438	627.295,19	3,37
SGD NETLINK NBN TRUST	441.100	261.715,02	1,41
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	116.810	656.412,35	3,52
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	23.567	302.835,95	1,63
USD PROLOGIS	7.132	727.577,82	3,91
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	437.812	355.257,31	1,91
USD SOLAR CAPITAL	42.470	671.743,05	3,61
EUR TERNA	71.987	454.813,87	2,44
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	41.296	370.927,62	1,99
EUR VINCI	5.080	459.892,40	2,47
EUR VONOVIA REG	17.830	972.091,60	5,22
USD WILLIAMS COMPANIES	7.625	167.423,35	0,90
Total Aktien		15.302.293,80	82,17
Anleihen			
GBP DOLYA HOLDCO 4.875%/20-15.07.2028	513.000	606.128,04	3,25
GBP GALAXY BIDCO LTD 6.5%/19-31.07.2026	300.000	367.327,45	1,97
NOK GLX HOLDING AS FRN/17-08.12.2023	2.500.000	248.527,25	1,33
Total Anleihen		1.221.982,74	6,56
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		16.524.276,54	88,73
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	117.526	484.798,16	2,60
Total Fondsanteile (Open-End)		484.798,16	2,60
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	249.310	567.798,75	3,05
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	311.646	640.239,52	3,44
Total Fondsanteile (Closed-End)		1.208.038,27	6,49
Total Investmentfonds		1.692.836,43	9,09
Total des Wertpapierbestandes		18.217.112,97	97,82
Bareinlagen bei Banken und Brokern		341.272,13	1,83
Andere Nettovermögenswerte		65.033,06	0,35
Teilfondsvermögen		18.623.418,16	100,00

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

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.

