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 30.06.2025

Inhaltsverzeichnis Seite 2

Verwaltung und Organe **3**

Kombinierter Bericht **4**

Erläuterungen **6**

Bericht per Subfonds

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity 8

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure 12

Ungeprüfte Informationen **19**

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
Executive Director, UBS Europe SE

Claude Noesen, stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats
Independent Director

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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

Yves Schepperle, Vorsitzender des Verwaltungsrates
Head White Label Product Structuring, UBS Fund Management (Switzerland) AG, Schweiz

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrates
CEO, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Depotbank

UBS Europe SE, Luxembourg
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Fondsmanager

Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
CH-6340 Baar, Schweiz

OGA-Verwalter und Register- und Transferstelle

UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg

UBS Europe SE, Luxembourg
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Maintower
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID), 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 Anteilen 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)

	30.06.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	857.255.143,43
Bareinlagen bei Banken und Brokern	4.272.110,07
Forderungen aus Zeichnungen	356.929,16
Forderungen aus Erträgen	2.982.876,53
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.666.821,55
	866.533.880,74
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	295.143,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	786.717,34
Verbindlichkeiten aus Erträgen	413,84
Rückstellungen für Aufwendungen	1.355.909,89
Andere Passiva	5,76
	2.438.190,30
Nettovermögen	**864.095.690,44**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**882.887.198,85**
Erträge	
Dividenden (Netto)	12.926.965,22
Bankzinsen	68.548,15
	12.995.513,37
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	6.950.128,06
Depotbank- und Depotgebühr	108.730,69
Zentralverwaltungsvergütung	141.313,27
Druck- und Veröffentlichungskosten	31.103,76
Zinsen und Bankspesen	10.064,10
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	544.554,87
"Taxe d'abonnement"	213.141,65
	7.999.036,40
Nettoerträge (-verluste)	**4.996.476,97**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	25.001.531,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.653.365,45
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-675.083,43
	22.673.083,08
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**27.669.560,05**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-49.038.547,75
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	3.465.226,44
	-45.573.321,31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**-17.903.761,26**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	118.308.331,40
Rücknahmen	-116.017.906,78
	2.290.424,62
Ausschüttung	**-3.178.171,77**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**864.095.690,44**

1. Allgemeines

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

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

Die Abschlüsse wurden gemäss den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Währungsumrechnung
Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt.
Guthaben bei Banken, anderes Nettovermögen sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.
Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet.
Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.
Die Einstandskosten der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

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

g) Liquide Mittel werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen berechnet.

h) Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung lauten als die Subfondswährung, wird zum jüngsten verfügbaren mittleren Marktkurs in die betreffende Subfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in jedem Einzelfall addiert oder subtrahiert.
Alle an Aktionäre von Subfonds gezahlten Ausschüttungen werden vom Nettovermögen des Subfonds abgezogen.

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

7. Bewertung von Devisenterminkontrakten
Noch nicht fällige Devisenterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag geltenden 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 Subfonds:
Im Grossherzogtum Luxemburg unterliegen Fondsvermögen einer Steuer, der sogenannten "taxe d'abonnement", deren Satz zurzeit 0,05% p.a. beträgt bzw. 0,01% p.a. für Subfonds oder Aktienklassen, die ausschliesslich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen zu zahlen, das zum Ende des jeweiligen Quartals ausgewiesen wird.
Sofern Fondsvermögen in andere Luxemburger Investmentfonds investiert ist, die bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, ist der Anteil des Fondsvermögens, der in solche Luxemburger Investmentfonds investiert ist, von der Steuer befreit.

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

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

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

4. Verwendung von Erträgen

Nähere Informationen zur Verwendung von Erträgen enthält der Verkaufsprospekt.

5. Informationen zu Gebühren und Aufwendungen

Nähere Informationen zu Verwaltungs- und Depotbankgebühren enthält der Verkaufsprospekt.

6. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)
(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

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

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

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

Die TER zeigt den Anteil der Kosten, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie berücksichtigt die Verwaltungsgebühren, die Depotbankgebühren, die *"taxe d'abonnement"* und alle sonstigen Kosten ausser den Transaktionskosten. Sie stellt den Gesamtbetrag dieser Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres dar. (An die Wertentwicklung gebundene Gebühren werden in direktem Zusammenhang mit der TER separat ausgewiesen.)
Die TER wird für die Geschäftsperiode vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025 berechnet.

Wenn ein Subfonds mindestens 10% seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds investiert, wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet:
Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, einschliesslich einer etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Vergütung, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds, und der TER des Dachfonds per Bilanzstichtag des Dachfonds, abzüglich der im Berichtszeitraum vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

7. Transaktionskosten

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

In dem am 30.06.2025 abgeschlossenen Berichtszeitraum entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	80.139,72
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	66.364,70

8. 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.

9. Fondsperformance
(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider.
Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025.
Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.
Bei den Performanceangaben sind bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Fonds erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.
Die Performance von ausschüttenden Aktien versteht sich mit Wiederanlage der Dividenden.
Für Aktien, die vor mehr als drei Jahren aufgelegt wurden, wird keine Performance seit Auflegung ausgewiesen.

10. Bedeutendes Ereignis

Seit Juni 2025 ist ein neuer Prospekt in Kraft.

11. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine meldepflichtigen Ereignisse eingetreten.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,73%
M - Thesaurierend	EUR	143472415	LU3036617515	0.00%	0,45%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,53%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,72%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,77%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,53%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -M- EUR wurde am 02.05.2025 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2024	2023	2022
I - Thesaurierend	EUR	-8,32%	/	32,21%	36,28%	-27,92%
M - Thesaurierend	EUR	/	6,05%	/	/	/
P - Thesaurierend	EUR	-8,68%	/	31,15%	35,20%	-28,50%
I - Ausschüttend	GBP	-5,61%	/	26,16%	33,94%	-24,05%
I - Ausschüttend	USD	3,47%	/	23,56%	41,92%	-32,09%
P - Thesaurierend	USD	3,09%	/	22,59%	40,76%	-32,69%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	18.03.2025	3,00
I - Ausschüttend	USD	18.03.2025	0,78

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	423.435.132,07
Bareinlagen bei Banken und Brokern	1.997.172,66
Forderungen aus Zeichnungen	221.708,96
Forderungen aus Erträgen	1.518.323,47
	427.172.337,16
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	295.143,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	236.899,64
Rückstellungen für Aufwendungen	629.025,15
	1.161.068,26
Nettovermögen	**426.011.268,90**

Teilfondsentwicklung		**30.06.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Teilfondsvermögen	**EUR**	**426.011.268,90**	**400.532.463,77**	**322.810.760,76**
Nettoinventarwert pro Aktie				
I - Thesaurierend	EUR	567,34	618,80	468,04
M - Thesaurierend	EUR	106,05	/	/
P - Thesaurierend	EUR	478,74	524,23	399,72
I - Ausschüttend	GBP	586,65	624,69	501,13
I - Ausschüttend	USD	186,64	181,18	148,27
P - Thesaurierend	USD	462,66	448,80	366,10

Anzahl der Aktien im Umlauf		**am Ende der Berichtsperiode**	**zu Beginn der Berichtsperiode**	**Anzahl der ausgegebenen Aktien**	**Anzahl der zurückgenommenen Aktien**
I - Thesaurierend	EUR	258.137,530	261.720,576	17.063,200	20.646,246
M - Thesaurierend	EUR	215.828,845	0,000	215.828,845	0,000
P - Thesaurierend	EUR	375.438,107	342.600,961	56.208,278	23.371,132
I - Ausschüttend	GBP	9.023,587	19.966,999	753,586	11.696,998
I - Ausschüttend	USD	212.708,489	10.797,707	208.548,502	6.637,720
P - Thesaurierend	USD	93.353,930	97.280,669	8.077,108	12.003,847

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

	Für die Periode vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**400.532.463,77**
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.652.889,02
Bankzinsen	20.819,24
	5.673.708,26
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3.221.244,29
Depotbank- und Depotgebühr	50.506,18
Zentralverwaltungsvergütung	66.869,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	14.373,26
Zinsen und Bankspesen	1.344,65
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	246.284,44
"Taxe d'abonnement"	102.236,59
	3.702.859,09
Nettoerträge (-verluste)	**1.970.849,17**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	11.131.537,24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	10.769,95
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-342.143,12
	10.800.164,07
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**12.771.013,24**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-46.588.021,27
	-46.588.021,27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**-33.817.008,03**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	96.667.166,33
Rücknahmen	-37.176.736,82
	59.490.429,51
Ausschüttung	**-194.616,35**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**426.011.268,90**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	33,66
Grossbritannien	23,07
Guernsey	10,87
Kanada	9,00
Schweden	7,17
Schweiz	6,20
Jersey	4,92
Frankreich	4,51
Total	**99,40**

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	60,97
Anlagefonds	18,50
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	12,69
Elektronik und Halbleiter	4,49
Biotechnologie	2,75
Total	**99,40**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GBP	3I GROUP	669.662	32.615.012,37	7,66
GBP	APAX GLOBAL ALPHA GBP	4.357.159	6.374.961,96	1,50
USD	APOLLO GLB MGM	285.550	34.827.450,08	8,18
USD	ARES CAPITAL	653.943	12.249.572,32	2,88
USD	ARES MANAGEMENT CORP -A-	203.440	30.066.341,70	7,06
USD	BLACKSTONE GROUP INC/THE A	156.499	20.181.399,46	4,74
USD	BLUE OWL CAPITAL INC A	901.330	14.960.631,93	3,51
USD	BROOKFIELD CORP	365.783	19.228.735,96	4,51
EUR	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	1.203.415	20.963.489,30	4,92
SEK	EQT AB	541.912	15.525.609,04	3,64
EUR	EURAZEO	309.364	19.196.036,20	4,51
CHF	HBM BIOVENTURES	64.100	11.726.068,63	2,75
GBP	HGCAPITAL TRUST PLC	3.302.744	19.870.198,58	4,66
GBP	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1.407.520	33.147.190,73	7,78
SEK	INVESTOR AB B	592.143	15.031.213,73	3,53
USD	KKR & CO INC -A-	175.888	20.157.022,97	4,73
CAD	ONEX SUB V	275.489	19.114.685,07	4,49
CHF	PARTNERS GROUP	13.343	14.668.114,63	3,44
USD	TPG INC A	242.011	10.964.639,01	2,57
Total Aktien			**370.868.373,67**	**87,06**
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**370.868.373,67**	**87,06**
Investmentfonds				
Fondsanteile (Open-End)				
GBP	PANTHEON INTERNATIONAL PLC	3.474.840	12.649.092,76	2,97
Total Fondsanteile (Open-End)			**12.649.092,76**	**2,97**
Fondsanteile (Closed-End)				
GBP	HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	966.384	28.730.793,70	6,74
Total Fondsanteile (Closed-End)			**28.730.793,70**	**6,74**
Privates Beteiligungskapital				
GBP	NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD A GBP	669.293	11.186.871,94	2,63
Total Privates Beteiligungskapital			**11.186.871,94**	**2,63**
Total Investmentfonds			**52.566.758,40**	**12,34**
Total des Wertpapierbestandes			**423.435.132,07**	**99,40**
Bareinlagen bei Banken und Brokern			1.997.172,66	0,47
Andere Nettovermögenswerte			578.964,17	0,13
Teilfondsvermögen			**426.011.268,90**	**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%	1,41%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,20%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,41%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,41%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,41%
M - Thesaurierend	EUR	143533992	LU3036616467	0.00%	0,12%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,21%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,20%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,41%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,40%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,45%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,21%
X - Ausschüttend	USD	122339734	LU2545186038	0,90%	1,16%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -M- EUR wurde am 13.05.2025 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2024	2023	2022
C - Thesaurierend	CHF	8,60%	/	-3,44%	4,32%	-9,94%
P - Thesaurierend	CHF	8,37%	/	-4,08%	3,26%	-10,44%
C - Thesaurierend	EUR	3,16%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
I - Thesaurierend	EUR	3,16%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
I - Ausschüttend	EUR	3,16%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
M - Thesaurierend	EUR	/	-0,99%	/	/	/
P - Thesaurierend	EUR	2,75%	/	2,66%	5,20%	-6,63%
P - Ausschüttend	EUR	2,75%	/	2,67%	5,20%	-6,63%
I - Ausschüttend	GBP	6,18%	/	-1,23%	4,21%	-0,85%
I - Thesaurierend	USD	16,45%	/	-3,27%	10,41%	-11,40%
I - Ausschüttend	USD	16,33%	/	-3,32%	10,46%	-11,26%
P - Thesaurierend	USD	15,99%	/	-4,05%	9,53%	-12,11%
X - Ausschüttend	USD	16,45%	33,04%	-3,07%	10,72%	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	18.03.2025	4,03
P - Ausschüttend	EUR	18.03.2025	3,23
I - Ausschüttend	GBP	18.03.2025	4,94
I - Ausschüttend	USD	18.03.2025	2,77
X - Ausschüttend	USD	18.03.2025	2,71

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe *Gegenpartei*		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
USD	11.590.000	CHF	-9.445.572	30.07.2025	-227.512,43
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
HKD	1.640.000	CHF	-171.370	30.07.2025	-4.726,99
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CAD	2.420.000	CHF	-1.444.953	30.07.2025	-33.643,31
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
GBP	640.000	CHF	-707.563	30.07.2025	-8.778,78
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	155.324	USD	-190.000	30.07.2025	4.256,29
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	318.064	USD	-390.000	30.07.2025	7.923,95
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	204.236	EUR	-220.000	30.07.2025	-1.639,92
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	200.000	CHF	-163.245	30.07.2025	-4.192,41
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					

Technische Daten und Erläuterungen (Continued)

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
Gegenpartei					
CHF	579.987	EUR	-630.000	30.07.2025	-9.902,14
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	510.000	CHF	-423.984	30.07.2025	-18.919,12
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	480.000	CHF	-399.044	30.07.2025	-17.806,23
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	225.004	USD	-260.000	30.07.2025	19.168,16
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	170.000	CHF	-148.134	30.07.2025	-13.569,96
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	3.823.008	EUR	-4.020.000	30.07.2025	67.397,14
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	9.406.356	USD	-10.840.000	30.07.2025	826.397,18
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	6.299.829	USD	-7.260.000	30.07.2025	553.472,66
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
DKK	640.000	CHF	-80.162	30.07.2025	103,37
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	6.430.000	CHF	-6.004.392	30.07.2025	10.342,08
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
GBP	960.000	CHF	-1.061.392	30.07.2025	-13.219,40
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CAD	1.610.000	CHF	-961.263	30.07.2025	-22.330,98
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	170.000	CHF	-158.717	30.07.2025	306,09
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	340.000	CHF	-282.225	30.07.2025	-12.152,61
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	254.620	USD	-310.000	30.07.2025	8.226,40
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	155.164	USD	-190.000	30.07.2025	4.085,51
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	500.000	CHF	-462.491	30.07.2025	5.514,70
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	330.000	CHF	-305.251	30.07.2025	3.632,66
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	228.109	USD	-270.000	30.07.2025	13.960,65
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	240.000	CHF	-226.883	30.07.2025	-2.569,19
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	260.000	CHF	-226.557	30.07.2025	-20.754,04
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	5.877.161	EUR	-6.180.000	30.07.2025	103.610,52
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	122.023	HKD	-1.090.000	30.07.2025	11.820,71
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
CHF	1.469.685	CAD	-2.420.000	30.07.2025	60.178,64
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	178.626	DKK	-1.400.000	30.07.2025	3.270,20
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	7.640.000	CHF	-6.224.293	30.07.2025	-147.706,84
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
DKK	700.000	CHF	-87.684	30.07.2025	105,61
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	4.320.000	CHF	-4.034.958	30.07.2025	5.984,70
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
HKD	1.090.000	CHF	-113.898	30.07.2025	-3.141,70
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					

Technische Daten und Erläuterungen (Continued)

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
CHF	579.656	USD	-720.000	30.07.2025	6.552,09
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	377.452	EUR	-410.000	30.07.2025	-6.444,25
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	378.387	USD	-470.000	30.07.2025	4.277,06
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
DKK	760.000	CHF	-94.226	30.07.2025	1.154,51
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	336.770	EUR	-360.000	30.07.2025	60,04
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	159.030	EUR	-170.000	30.07.2025	28,35
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	150.000	CHF	-130.483	30.07.2025	-11.735,11
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	380.776	USD	-440.000	30.07.2025	32.438,42
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	719.807	GBP	-640.000	30.07.2025	21.926,54
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	1.079.711	GBP	-960.000	30.07.2025	32.889,80
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	183.610	HKD	-1.640.000	30.07.2025	17.802,63
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
CHF	89.313	DKK	-700.000	30.07.2025	1.635,11
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	977.766	CAD	-1.610.000	30.07.2025	40.036,20
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	170.266	HKD	-1.640.000	22.10.2025	4.505,18
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	113.165	HKD	-1.090.000	22.10.2025	2.994,30
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	9.336.614	USD	-11.590.000	29.10.2025	223.524,61
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	1.434.782	CAD	-2.420.000	29.10.2025	33.334,15
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	87.273	DKK	-700.000	29.10.2025	-129,55
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	954.464	CAD	-1.610.000	29.10.2025	22.090,15
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	960.000	CHF	-897.126	29.10.2025	-4.092,77
Citibank N.A.- London - United Kingdom					
EUR	140.000	CHF	-130.806	29.10.2025	-570,34
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	310.000	CHF	-289.642	29.10.2025	-1.262,90
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	960.000	CHF	-773.542	29.10.2025	-18.443,96
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	79.786	DKK	-640.000	29.10.2025	-125,27
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	5.971.901	EUR	-6.430.000	29.10.2025	-12.134,27
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	1.049.823	GBP	-960.000	29.10.2025	12.822,22
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	360.000	CHF	-289.308	29.10.2025	-6.094,24
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
DKK	640.000	CHF	-80.267	29.10.2025	-388,71
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
GBP	140.000	CHF	-152.102	29.10.2025	-779,53
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					

Technische Daten und Erläuterungen (Continued)

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
Gegenpartei					
USD	1.520.000	CHF	-1.211.984	29.10.2025	-15.551,41
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CAD	400.000	CHF	-235.705	29.10.2025	-3.913,04
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
DKK	700.000	CHF	-87.792	29.10.2025	-425,16
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	180.000	CHF	-168.211	29.10.2025	-766,91
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	540.000	CHF	-504.379	29.10.2025	-2.031,02
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	4.013.172	EUR	-4.320.000	29.10.2025	-7.135,68
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	699.851	GBP	-640.000	29.10.2025	8.514,19
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	6.152.492	USD	-7.640.000	29.10.2025	145.068,95
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					**1.666.821,55**

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	433.820.011,36
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.274.937,41
Forderungen aus Zeichnungen	135.220,20
Forderungen aus Erträgen	1.464.553,06
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.666.821,55
	439.361.543,58
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	549.817,70
Verbindlichkeiten aus Erträgen	413,84
Rückstellungen für Aufwendungen	726.884,74
Andere Passiva	5,76
	1.277.122,04
Nettovermögen	**438.084.421,54**

Teilfondsentwicklung		**30.06.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Teilfondsvermögen	**EUR**	**438.084.421,54**	**482.354.735,08**	**626.455.532,41**
Nettoinventarwert pro Aktie				
C - Thesaurierend	CHF	132,41	121,93	126,27
P - Thesaurierend	CHF	166,76	153,88	160,42
C - Thesaurierend	EUR	150,41	145,80	140,89
I - Thesaurierend	EUR	303,86	294,55	284,62
I - Ausschüttend	EUR	165,59	164,43	164,37
M - Thesaurierend	EUR	99,01	/	/
P - Thesaurierend	EUR	261,15	254,16	247,57
P - Ausschüttend	EUR	132,20	131,80	132,83
I - Ausschüttend	GBP	205,05	197,84	207,23
I - Thesaurierend	USD	221,34	190,07	196,49
I - Ausschüttend	USD	124,72	109,77	117,39
P - Thesaurierend	USD	207,94	179,27	186,83
X - Ausschüttend	USD	122,13	107,38	114,53

Anzahl der Aktien im Umlauf		**am Ende der Berichtsperiode**	**zu Beginn der Berichtsperiode**	**Anzahl der ausgegebenen Aktien**	**Anzahl der zurückgenommenen Aktien**
C - Thesaurierend	CHF	94.973,418	102.474,875	100,000	7.601,457
P - Thesaurierend	CHF	87.045,219	124.810,673	1.237,963	39.003,417
C - Thesaurierend	EUR	132.433,358	125.831,578	23.018,431	16.416,651
I - Thesaurierend	EUR	284.075,894	310.000,501	2.051,081	27.975,688
I - Ausschüttend	EUR	114.335,008	120.123,290	8.126,000	13.914,282
M - Thesaurierend	EUR	20.000,000	0,000	20.000,000	0,000
P - Thesaurierend	EUR	466.434,191	525.367,498	19.542,836	78.476,143
P - Ausschüttend	EUR	642.501,916	803.838,511	51.985,131	213.321,726
I - Ausschüttend	GBP	5.368,001	5.368,001	0,000	0,000
I - Thesaurierend	USD	254.846,884	283.028,471	7.144,925	35.326,512
I - Ausschüttend	USD	698,000	100,001	598,000	0,001
P - Thesaurierend	USD	81.583,404	89.556,947	2.643,328	10.616,871
X - Ausschüttend	USD	108.409,600	108.409,600	0,000	0,000

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

	Für die Periode vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**482.354.735,08**
Erträge	
Dividenden (Netto)	7.274.076,20
Bankzinsen	47.728,91
	7.321.805,11
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3.728.883,77
Depotbank- und Depotgebühr	58.224,51
Zentralverwaltungsvergütung	74.443,59
Druck- und Veröffentlichungskosten	16.730,50
Zinsen und Bankspesen	8.719,45
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	298.270,43
"Taxe d'abonnement"	110.905,06
	4.296.177,31
Nettoerträge (-verluste)	**3.025.627,80**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	13.869.994,72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.664.135,40
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-332.940,31
	11.872.919,01
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**14.898.546,81**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-2.450.526,48
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	3.465.226,44
	1.014.699,96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**15.913.246,77**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	21.641.165,07
Rücknahmen	-78.841.169,96
	-57.200.004,89
Ausschüttung	**-2.983.555,42**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**438.084.421,54**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	48,64
Spanien	11,48
Kanada	8,15
Frankreich	6,71
Italien	6,45
Grossbritannien	6,40
Belgien	2,89
Niederlande	2,72
Brasilien	1,97
Kaimaninseln	1,38
Schweiz	1,16
Mexiko	1,07
Singapur	0,00
Total	**99,03**

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	29,32
Verkehr und Transport	23,72
Immobilien	13,25
Telekommunikation	10,83
Umweltdienstleistungen und Recycling	6,94
Baustoffe und Bauindustrie	6,71
Petroleum	5,96
Diverse Dienstleistungen	2,31
Total	**99,03**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR	AENA SME SA	635.570	14.300.325,00	3,26
CAD	ALTAGAS	265.353	6.397.983,30	1,46
USD	AMERICAN TOWER	143.064	26.588.562,83	6,07
USD	AMERICAN WATER WORKS	155.011	18.244.680,94	4,16
USD	ARCBEST	125.888	8.116.434,89	1,85
USD	ATMOS ENERGY	127.539	16.597.049,08	3,79
CAD	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	159.496	14.115.969,01	3,22
EUR	CELLNEX TELECOM	1.095.678	35.982.065,52	8,21
USD	CMS ENERGY	235.187	13.850.703,93	3,16
USD	CROWN CASTLE REIT	117.924	10.128.904,76	2,31
USD	CSX	313.840	8.814.195,60	2,01
EUR	ELIA SYSTEM OPERATOR	129.698	12.671.494,60	2,89
CAD	ENBRIDGE	224.813	8.624.503,72	1,97
HKD	ENN ENERGY HOLDINGS	884.119	6.026.413,00	1,38
USD	EQUINIX	16.774	11.238.637,26	2,57
EUR	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	262.981	11.920.928,73	2,72
CHF	FLUGHAFEN ZUERICH	21.101	5.067.212,76	1,16
MXN	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO B	424.329	4.709.233,09	1,07
GBP	HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.207.103	10.106.056,52	2,31
EUR	INWIT	1.104.382	11.441.397,52	2,61
USD	KINDER MORGAN	182.144	4.504.636,56	1,03
GBP	NATIONAL GRID PLC	1.441.496	17.943.828,59	4,10
USD	OLD DOMINION FREIGH LINES	48.119	6.721.384,13	1,53
USD	REPUBLIC SERVICES	82.876	17.283.161,05	3,95
BRL	RUMO	3.097.214	8.651.408,84	1,97
USD	SBA COMMUNICATIONS -A- (REG. SHARES)	51.237	10.091.738,86	2,30
USD	SEMPRA ENERGY	199.810	12.850.044,03	2,93
HKD	SOUND GLOBAL	1.475.828	1,60	0,00
CAD	TC ENERGY CORP	157.098	6.576.423,62	1,50
EUR	TERNA	1.955.018	16.820.974,87	3,84
USD	UNION PACIFIC	81.749	16.143.997,35	3,69
EUR	VINCI	235.170	29.396.250,00	6,71
USD	WASTE MANAGEMENT	67.439	13.136.735,06	3,00
USD	WILLIAMS COMPANIES	251.038	13.425.969,84	3,06
USD	XPO LOGISTICS	49.000	5.330.704,90	1,22
Total Aktien			**433.820.011,36**	**99,03**
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**433.820.011,36**	**99,03**
Total des Wertpapierbestandes			**433.820.011,36**	**99,03**
Bareinlagen bei Banken und Brokern			2.274.937,41	0,52
Andere Nettovermögenswerte			1.989.472,77	0,45
Teilfondsvermögen			**438.084.421,54**	**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 Subfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

OGAW	Risikomanagementverfahren
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	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 Subfonds genutzten derivativen Finanzinstrumente. Somit ist das Niveau der Hebelfinanzierung ein Indikator für die Intensität, mit der derivative Finanzinstrumente im Subfonds 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 Subfonds 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.