

# Partners Group Listed Investments SICAV

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

Luxembourg R.C.S. B143187

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2026

|                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Verwaltung und Organe</b>                                    | <b>3</b>  |
| <b>Kombinierter Bericht</b>                                     | <b>4</b>  |
| <b>Erläuterungen</b>                                            | <b>6</b>  |
| <b>Bericht per Subfonds</b>                                     |           |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity | 9         |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure | 15        |
| <b>Ungeprüfte Informationen</b>                                 | <b>22</b> |

**Gesellschaft**

Partners Group Listed Investments SICAV  
 5, rue Jean Monnet (bis zum 31.03.2026)  
 L-2180 Luxemburg  
 33A, avenue John F. Kennedy (seit dem 01.04.2026)  
 L-1855 Luxemburg  
 R.C.S. Nummer: B143187

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Claude Noesen, Vorsitzender des Verwaltungsrats  
 Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Oliver Schütz, Mitglied des Verwaltungsrates  
 Executive Director, UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg

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. (bis zum 31.03.2026)  
 5, rue Jean Monnet  
 L-2013 Luxemburg  
 R.C.S. Luxemburg B98834

UBS Asset Management (Europe) S.A. (seit dem 01.04.2026)  
 33A, avenue John F. Kennedy  
 L-1855 Luxemburg  
 R.C.S. Luxemburg B154210

**Depotbank**

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

**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 (bis zum 31.03.2026)  
 L-2180 Luxemburg  
 33A, avenue John F. Kennedy (seit dem 01.04.2026)  
 L-1855 Luxemburg

**Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg**

UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg  
 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)****30.06.2026****Aktiva**

|                                          |                       |
|------------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert          | 765.604.523,65        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern       | 6.293.171,40          |
| Forderungen aus Zeichnungen              | 437.518,43            |
| Forderungen aus Erträgen                 | 2.824.090,09          |
| Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren | 5.394.809,81          |
|                                          | <b>780.554.113,38</b> |

**Passiva**

|                                                            |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen                           | 368.529,08          |
| Rückstellungen für Aufwendungen                            | 1.170.855,59        |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 1.257.195,29        |
| Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren                | 5.316.193,72        |
|                                                            | <b>8.112.773,68</b> |

|                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| <b>Nettovermögen</b> | <b>772.441.339,70</b> |
|----------------------|-----------------------|

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2026 bis zum  
30.06.2026

|                                                                                                       |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                                    | <b>858.207.374,40</b> |
| <b>Erträge</b>                                                                                        |                       |
| Dividenden (Netto)                                                                                    | 13.655.822,98         |
| Bankzinsen                                                                                            | 59.016,89             |
|                                                                                                       | <b>13.714.839,87</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                   |                       |
| Verwaltungsgebühr                                                                                     | 5.701.449,44          |
| Depotbank- und Depotgebühr                                                                            | 110.783,99            |
| Zentralverwaltungsvergütung                                                                           | 136.722,56            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                                                                    | 5.804,98              |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.                                                    | 514.557,80            |
| "Taxe d'abonnement"                                                                                   | 195.265,44            |
|                                                                                                       | <b>6.664.584,21</b>   |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>                                                                       | <b>7.050.255,66</b>   |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>                                                                  |                       |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren                                                  | 16.143.307,43         |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | 494.791,60            |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)                                                           | 281.503,71            |
|                                                                                                       | <b>16.919.602,74</b>  |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>                                                            | <b>23.969.858,40</b>  |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                       |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | -43.917.830,77        |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -1.228.594,64         |
|                                                                                                       | <b>-45.146.425,41</b> |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>-21.176.567,01</b> |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>                                                                       |                       |
| Zeichnungen                                                                                           | 114.691.502,33        |
| Rücknahmen                                                                                            | -176.616.438,25       |
|                                                                                                       | <b>-61.924.935,92</b> |
| <b>Ausschüttung</b>                                                                                   | <b>-2.664.531,77</b>  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                                      | <b>772.441.339,70</b> |

## 1. Allgemeines

Partners Group Listed Investments SICAV (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach luxemburgischem Recht mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg bis zum 31. März 2026 und seit dem 01. April 2026 in 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 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:

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

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 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 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 30.06.2026 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     | 21.011,87          |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure | EUR     | 55.598,03          |

### 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 Berechnungsmethode der Fondsperformance wurde mit Wirkung zum Berichtsjahr 2026 überarbeitet. Danach wird die Performance auf Basis der Nettoinventarwerte berechnet, die zum letzten Geschäftstag des Jahres ermittelt werden, welche die Marktpreise der Investments zum letzten Geschäftstag des Jahres Y-1 respektive Y spiegeln.

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 01.01.2026 bis zum 30.06.2026.

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

#### **10. Bedeutendes Ereignis**

---

Seit März 2026 ist ein neuer Prospekt in Kraft.

MultiConcept Fund Management S.A. verschmolz zum 01.04.2026 mit UBS Asset Management (Europe) S.A..

#### **11. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

---

Keine Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

|                    |     | Valoren   | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|--------------------|-----|-----------|--------------|-------------------|---------------------|
| I - Thesaurierend  | EUR | 1902989   | LU0196152606 | 1,15%             | 1,67%               |
| M - Thesaurierend  | EUR | 143472415 | LU3036617515 | 0,00%             | 0,52%               |
| P - Thesaurierend  | EUR | 1902991   | LU0196152788 | 1,95%             | 2,47%               |
| PG - Thesaurierend | EUR | 143470381 | LU3036617945 | 0,58%             | 1,02%               |
| Y - Thesaurierend  | EUR | 146294559 | LU3103614882 | 0,70%             | 1,21%               |
| I - Thesaurierend  | CHF | 147230970 | LU3135103441 | 1,15%             | 1,65%               |
| PG - Thesaurierend | CHF | 143470369 | LU3036617861 | 0,58%             | 1,02%               |
| I - Ausschüttend   | GBP | 10137954  | LU0424511698 | 1,15%             | 1,67%               |
| I - Ausschüttend   | USD | 32284095  | LU1397114320 | 1,15%             | 1,67%               |
| P - Thesaurierend  | USD | 1902992   | LU0196152861 | 1,95%             | 2,47%               |

### Fondsperformance

|                    |     | YTD     | Seit Auflegung | 2025   | 2024   | 2023   |
|--------------------|-----|---------|----------------|--------|--------|--------|
| I - Thesaurierend  | EUR | -15,07% | /              | -8,00% | 32,21% | 36,28% |
| M - Thesaurierend  | EUR | -14,58% | -8,57%         | /      | /      | /      |
| P - Thesaurierend  | EUR | -15,40% | /              | -8,74% | 31,15% | 35,20% |
| PG - Thesaurierend | EUR | -14,82% | -13,28%        | /      | /      | /      |
| Y - Thesaurierend  | EUR | -14,87% | -15,18%        | /      | /      | /      |
| I - Thesaurierend  | CHF | -17,33% | -20,34%        | /      | /      | /      |
| PG - Thesaurierend | CHF | -15,59% | -13,69%        | /      | /      | /      |
| I - Ausschüttend   | GBP | -16,20% | /              | -3,20% | 26,16% | 33,94% |
| I - Ausschüttend   | USD | -17,31% | /              | 4,07%  | 23,56% | 41,92% |
| P - Thesaurierend  | USD | -17,65% | /              | 3,26%  | 22,59% | 40,76% |

### Ausschüttungen

|                  |     | Ex-Datum   | Betrag |
|------------------|-----|------------|--------|
| I - Ausschüttend | GBP | 19.03.2026 | 4,06   |
| I - Ausschüttend | USD | 19.03.2026 | 1,00   |

### Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

| Käufe                |           | Verkäufe |            | Fälligkeit | Bewertung   |
|----------------------|-----------|----------|------------|------------|-------------|
| Gegenpartei          |           |          |            |            | (In EUR)    |
| CHF                  | 357.250   | CAD      | -630.000   | 29.07.2026 | -281,56     |
| UBS AG LONDON BRANCH |           |          |            |            |             |
| GBP                  | 60.000    | CHF      | -63.210    | 29.07.2026 | 894,24      |
| CITIBANK N.A. LONDON |           |          |            |            |             |
| USD                  | 360.000   | CHF      | -279.315   | 29.07.2026 | 11.023,14   |
| UBS AG LONDON BRANCH |           |          |            |            |             |
| CHF                  | 2.927.920 | USD      | -3.830.000 | 29.07.2026 | -165.162,06 |
| UBS AG LONDON BRANCH |           |          |            |            |             |
| GBP                  | 50.000    | CHF      | -52.080    | 29.07.2026 | 1.390,46    |
| UBS AG LONDON BRANCH |           |          |            |            |             |
| CHF                  | 2.859.116 | GBP      | -2.780.000 | 29.07.2026 | -117.287,24 |
| UBS AG LONDON BRANCH |           |          |            |            |             |

## Technische Daten und Erläuterungen

| Käufe                |            | Verkäufe |            | Fälligkeit | Bewertung  |
|----------------------|------------|----------|------------|------------|------------|
| <i>Gegenpartei</i>   |            |          |            |            | (In EUR)   |
| CHF                  | 309.562    | SEK      | -3.660.000 | 29.07.2026 | 5.420,79   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 721.489    | SEK      | -8.550.000 | 29.07.2026 | 10.852,83  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| EUR                  | 130.000    | CHF      | -118.631   | 29.07.2026 | 1.114,14   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| EUR                  | 110.000    | CHF      | -98.525    | 29.07.2026 | 2.953,69   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 91.134     | EUR      | -100.000   | 29.07.2026 | -989,63    |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 116.507    | USD      | -150.000   | 29.07.2026 | -4.470,93  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| EUR                  | 1.130.000  | CHF      | -1.034.664 | 29.07.2026 | 5.900,75   |
| CITIBANK N.A. LONDON |            |          |            |            |            |
| GBP                  | 60.000     | CHF      | -62.270    | 29.07.2026 | 1.913,82   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| USD                  | 180.000    | CHF      | -141.280   | 29.07.2026 | 3.752,66   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| GBP                  | 2.700.000  | CHF      | -2.853.794 | 29.07.2026 | 30.108,26  |
| CITIBANK N.A. LONDON |            |          |            |            |            |
| SEK                  | 11.500.000 | CHF      | -969.977   | 29.07.2026 | -14.089,60 |
| CITIBANK N.A. LONDON |            |          |            |            |            |
| SEK                  | 710.000    | CHF      | -59.969    | 29.07.2026 | -959,96    |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 94.193     | GBP      | -90.000    | 29.07.2026 | -2.022,57  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CAD                  | 630.000    | CHF      | -358.554   | 29.07.2026 | -1.132,96  |
| CITIBANK N.A. LONDON |            |          |            |            |            |
| USD                  | 210.000    | CHF      | -163.477   | 29.07.2026 | 5.840,87   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| USD                  | 3.980.000  | CHF      | -3.149.677 | 29.07.2026 | 54.975,74  |
| CITIBANK N.A. LONDON |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 114.674    | GBP      | -110.000   | 29.07.2026 | -2.961,77  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 94.201     | GBP      | -90.000    | 29.07.2026 | -2.013,76  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 231.346    | USD      | -300.000   | 29.07.2026 | -10.756,18 |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 92.572     | USD      | -120.000   | 29.07.2026 | -4.265,41  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 940.254    | EUR      | -1.050.000 | 29.07.2026 | -28.482,22 |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 94.386     | GBP      | -90.000    | 29.07.2026 | -1.812,39  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| CHF                  | 115.766    | USD      | -150.000   | 29.07.2026 | -5.277,43  |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |
| GBP                  | 70.000     | CHF      | -73.533    | 29.07.2026 | 1.273,40   |
| UBS AG LONDON BRANCH |            |          |            |            |            |

## Technische Daten und Erläuterungen

| Käufe                                                             |           | Verkäufe |             | Fälligkeit | Bewertung          |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-------------|------------|--------------------|
| <i>Gegenpartei</i>                                                |           |          |             |            | (In EUR)           |
| GBP                                                               | 70.000    | CHF      | -71.992     | 29.07.2026 | 2.943,91           |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| GBP                                                               | 150.000   | CHF      | -157.003    | 29.07.2026 | 3.344,16           |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 109.378   | EUR      | -120.000    | 29.07.2026 | -1.169,17          |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 91.462    | EUR      | -100.000    | 29.07.2026 | -633,60            |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 139.514   | USD      | -180.000    | 29.07.2026 | -5.685,81          |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 2.824.611 | GBP      | -2.700.000  | 28.10.2026 | -30.890,88         |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 964.876   | SEK      | -11.500.000 | 28.10.2026 | 13.753,90          |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| USD                                                               | 360.000   | CHF      | -287.238    | 28.10.2026 | -727,04            |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 3.118.798 | USD      | -3.980.000  | 28.10.2026 | -54.243,58         |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| GBP                                                               | 50.000    | CHF      | -52.629     | 28.10.2026 | 215,96             |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 1.028.045 | EUR      | -1.130.000  | 28.10.2026 | -6.185,85          |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| USD                                                               | 120.000   | CHF      | -95.543     | 28.10.2026 | -21,97             |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 117.876   | USD      | -150.000    | 28.10.2026 | -1.678,57          |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| USD                                                               | 120.000   | CHF      | -94.046     | 28.10.2026 | 1.601,56           |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| CHF                                                               | 356.412   | CAD      | -630.000    | 28.10.2026 | 1.148,28           |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |           |          |             |            |                    |
| EUR                                                               | 100.000   | CHF      | -91.463     | 28.10.2026 | 16,48              |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |           |          |             |            |                    |
| <b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b> |           |          |             |            | <b>-302.763,10</b> |

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

|                                                            |     | 30.06.2026                  |                               |                                |                                    |
|------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Aktiva                                                     |     |                             |                               |                                |                                    |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                            |     | 351.469.808,43              |                               |                                |                                    |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                         |     | 1.384.359,09                |                               |                                |                                    |
| Forderungen aus Zeichnungen                                |     | 324.537,44                  |                               |                                |                                    |
| Forderungen aus Erträgen                                   |     | 1.819.246,38                |                               |                                |                                    |
| Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren                   |     | 5.394.809,81                |                               |                                |                                    |
|                                                            |     | 360.392.761,15              |                               |                                |                                    |
| Passiva                                                    |     |                             |                               |                                |                                    |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen                           |     | 209.823,84                  |                               |                                |                                    |
| Rückstellungen für Aufwendungen                            |     | 543.175,16                  |                               |                                |                                    |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften |     | 302.763,10                  |                               |                                |                                    |
| Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren                |     | 5.316.193,72                |                               |                                |                                    |
|                                                            |     | 6.371.955,82                |                               |                                |                                    |
| Nettovermögen                                              |     | 354.020.805,33              |                               |                                |                                    |
| Teilfondsentwicklung                                       |     | 30.06.2026                  | 31.12.2025                    | 31.12.2024                     |                                    |
| Teilfondsvermögen                                          | EUR | 354.020.805,33              | 457.615.433,67                | 400.532.463,77                 |                                    |
| Nettoinventarwert pro Aktie                                |     |                             |                               |                                |                                    |
| I - Thesaurierend                                          | EUR | 483,50                      | 569,28                        | 618,80                         |                                    |
| M - Thesaurierend                                          | EUR | 91,43                       | 107,04                        | /                              |                                    |
| P - Thesaurierend                                          | EUR | 404,74                      | 478,44                        | 524,23                         |                                    |
| PG - Thesaurierend                                         | EUR | 86,72                       | 101,81                        | /                              |                                    |
| Y - Thesaurierend                                          | EUR | 84,82                       | 99,64                         | /                              |                                    |
| I - Thesaurierend                                          | CHF | 79,66                       | 96,36                         | /                              |                                    |
| PG - Thesaurierend                                         | CHF | 86,31                       | 102,25                        | /                              |                                    |
| I - Ausschüttend                                           | GBP | 496,55                      | 597,61                        | 624,69                         |                                    |
| I - Ausschüttend                                           | USD | 153,14                      | 186,46                        | 181,18                         |                                    |
| P - Thesaurierend                                          | USD | 381,63                      | 463,42                        | 448,80                         |                                    |
| Anzahl der Aktien im Umlauf                                |     | am Ende der Berichtsperiode | zu Beginn der Berichtsperiode | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
| I - Thesaurierend                                          | EUR | 88.002,160                  | 108.444,192                   | 11.294,775                     | 31.736,807                         |
| M - Thesaurierend                                          | EUR | 433.486,156                 | 433.486,156                   | 0,000                          | 0,000                              |
| P - Thesaurierend                                          | EUR | 360.745,773                 | 382.302,942                   | 26.175,171                     | 47.732,340                         |
| PG - Thesaurierend                                         | EUR | 1.101,299                   | 106,030                       | 995,269                        | 0,000                              |
| Y - Thesaurierend                                          | EUR | 577.217,116                 | 807.185,398                   | 170.064,567                    | 400.032,849                        |
| I - Thesaurierend                                          | CHF | 110.206,000                 | 99.610,000                    | 14.278,000                     | 3.682,000                          |
| PG - Thesaurierend                                         | CHF | 4.582,972                   | 776,814                       | 3.806,158                      | 0,000                              |
| I - Ausschüttend                                           | GBP | 7.286,137                   | 8.726,808                     | 40,189                         | 1.480,860                          |
| I - Ausschüttend                                           | USD | 258.687,766                 | 221.241,462                   | 47.039,777                     | 9.593,473                          |
| P - Thesaurierend                                          | USD | 83.819,901                  | 87.776,464                    | 7.851,777                      | 11.808,340                         |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2026 bis zum  
30.06.2026

|                                                                                                       |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                                    | <b>457.615.433,67</b> |
| <b>Erträge</b>                                                                                        |                       |
| Dividenden (Netto)                                                                                    | 7.058.491,58          |
| Bankzinsen                                                                                            | 36.703,71             |
|                                                                                                       | <b>7.095.195,29</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                   |                       |
| Verwaltungsgebühr                                                                                     | 2.732.682,84          |
| Depotbank- und Depotgebühr                                                                            | 50.808,38             |
| Zentralverwaltungsvergütung                                                                           | 66.883,46             |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                                                                    | 2.682,46              |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.                                                    | 249.102,15            |
| "Taxe d'abonnement"                                                                                   | 90.078,74             |
|                                                                                                       | <b>3.192.238,03</b>   |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>                                                                       | <b>3.902.957,26</b>   |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>                                                                  |                       |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren                                                  | 4.840.749,80          |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | 86.879,44             |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)                                                           | 253.366,65            |
|                                                                                                       | <b>5.180.995,89</b>   |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>                                                            | <b>9.083.953,15</b>   |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                       |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | -76.894.818,52        |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -257.755,95           |
|                                                                                                       | <b>-77.152.574,47</b> |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>-68.068.621,32</b> |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>                                                                       |                       |
| Zeichnungen                                                                                           | 43.086.630,48         |
| Rücknahmen                                                                                            | -78.375.071,01        |
|                                                                                                       | <b>-35.288.440,53</b> |
| <b>Ausschüttung</b>                                                                                   | <b>-237.566,49</b>    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                                      | <b>354.020.805,33</b> |

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 27,64        |
| Grossbritannien    | 24,53        |
| Kanada             | 11,99        |
| Schweden           | 11,72        |
| Jersey             | 8,00         |
| Guernsey           | 7,66         |
| Frankreich         | 3,88         |
| Schweiz            | 3,86         |
| <b>Total</b>       | <b>99,28</b> |

### Wirtschaftliche Aufteilung

|                                                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen     | 65,51        |
| Anlagefonds                                       | 14,93        |
| Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS) | 14,33        |
| Elektronik und Halbleiter                         | 4,51         |
| <b>Total</b>                                      | <b>99,28</b> |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung                                                                   | Anzahl<br>/Nennwert | Bewertung<br>(in EUR) | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                     |                       |                              |
| <b>Aktien</b>                                                                  |                     |                       |                              |
| GBP 3I GROUP                                                                   | 1.130.001           | 32.611.823,61         | 9,21                         |
| USD APOLLO GLB MGM                                                             | 234.537             | 24.270.158,72         | 6,86                         |
| USD ARES MANAGEMENT CORP a                                                     | 255.984             | 24.922.224,30         | 7,04                         |
| USD BLACKSTONE GROUP INC/THE a                                                 | 162.237             | 16.697.653,98         | 4,72                         |
| USD BLUE OWL CAPITAL INC a                                                     | 830.534             | 6.356.312,87          | 1,80                         |
| USD BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LT a usd                                       | 269.350             | 10.566.209,66         | 2,98                         |
| USD BROOKFIELD CORP                                                            | 426.960             | 15.905.034,90         | 4,49                         |
| EUR CVC CAPITAL PARTNERS PLC                                                   | 2.228.325           | 28.322.010,75         | 8,00                         |
| SEK EQT AB                                                                     | 625.699             | 15.494.037,60         | 4,38                         |
| EUR EURAZEO                                                                    | 343.758             | 13.750.320,00         | 3,88                         |
| GBP ICG PLC                                                                    | 1.453.665           | 28.502.904,40         | 8,05                         |
| SEK INVESTMENT AB LATOUR-B SHS                                                 | 502.408             | 8.740.491,64          | 2,47                         |
| SEK INVESTOR AB b                                                              | 474.466             | 17.261.300,34         | 4,88                         |
| USD KKR & CO INC a                                                             | 207.976             | 16.695.563,09         | 4,72                         |
| CAD ONEX sub v                                                                 | 244.442             | 15.983.180,86         | 4,51                         |
| CHF PARTNERS GROUP                                                             | 19.022              | 13.658.301,33         | 3,86                         |
| USD TPG INC a                                                                  | 250.744             | 8.893.264,41          | 2,51                         |
| <b>Total Aktien</b>                                                            |                     | <b>298.630.792,46</b> | <b>84,35</b>                 |
| <b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                     | <b>298.630.792,46</b> | <b>84,35</b>                 |
| <b>Investmentfonds</b>                                                         |                     |                       |                              |
| <b>Fondsanteile (Open-End)</b>                                                 |                     |                       |                              |
| GBP HGCAPITAL TRUST PLC                                                        | 3.677.558           | 16.137.879,31         | 4,56                         |
| <b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>                                           |                     | <b>16.137.879,31</b>  | <b>4,56</b>                  |
| <b>Fondsanteile (Closed-End)</b>                                               |                     |                       |                              |
| GBP HARBOURVEST GLOB PRIV EQUITY CLASS a usd                                   | 425.000             | 16.528.325,98         | 4,67                         |
| GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC                                                 | 2.126.977           | 9.580.532,57          | 2,71                         |
| <b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>                                         |                     | <b>26.108.858,55</b>  | <b>7,37</b>                  |
| <b>Privates Beteiligungskapital</b>                                            |                     |                       |                              |
| GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD a gbp                                       | 631.869             | 10.592.278,11         | 2,99                         |
| <b>Total Privates Beteiligungskapital</b>                                      |                     | <b>10.592.278,11</b>  | <b>2,99</b>                  |
| <b>Total Investmentfonds</b>                                                   |                     | <b>52.839.015,97</b>  | <b>14,93</b>                 |
| <b>Total des Wertpapierbestandes</b>                                           |                     | <b>351.469.808,43</b> | <b>99,28</b>                 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                                             |                     | 1.384.359,09          | 0,39                         |
| Andere Nettovermögenswerte                                                     |                     | 1.166.637,81          | 0,33                         |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                       |                     | <b>354.020.805,33</b> | <b>100,00</b>                |

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

|                    |     | Valoren   | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|--------------------|-----|-----------|--------------|-------------------|---------------------|
| C - Thesaurierend  | EUR | 28023438  | LU1225718409 | 1,15%             | 1,45%               |
| I - Thesaurierend  | EUR | 2673959   | LU0263854829 | 1,15%             | 1,45%               |
| I - Ausschüttend   | EUR | 2673955   | LU0263854407 | 1,15%             | 1,45%               |
| M - Thesaurierend  | EUR | 143533992 | LU3036616467 | 0,00%             | 0,30%               |
| P - Thesaurierend  | EUR | 2673962   | LU0263855479 | 1,95%             | 2,25%               |
| P - Ausschüttend   | EUR | 21917996  | LU0949730401 | 1,95%             | 2,26%               |
| PG - Thesaurierend | EUR | 143478825 | LU3036616624 | 0,58%             | 0,64%               |
| C - Thesaurierend  | CHF | 28025018  | LU1225718664 | 1,15%             | 1,45%               |
| P - Thesaurierend  | CHF | 13664403  | LU0661297050 | 1,95%             | 2,25%               |
| PG - Thesaurierend | CHF | 143534006 | LU3036616541 | 0,58%             | 0,80%               |
| I - Ausschüttend   | GBP | 10137962  | LU0424512662 | 1,15%             | 1,46%               |
| I - Thesaurierend  | USD | 12894654  | LU0617149520 | 1,15%             | 1,45%               |
| I - Ausschüttend   | USD | 32284699  | LU1397126415 | 1,15%             | 1,46%               |
| P - Thesaurierend  | USD | 12894898  | LU0617149793 | 1,95%             | 2,25%               |
| X - Ausschüttend   | USD | 122339734 | LU2545186038 | 0,90%             | 1,20%               |

### Fondsperformance

|                    |     | YTD    | Seit Auflegung | 2025   | 2024   | 2023   |
|--------------------|-----|--------|----------------|--------|--------|--------|
| C - Thesaurierend  | EUR | 12,31% | /              | 0,86%  | 3,49%  | 6,04%  |
| I - Thesaurierend  | EUR | 12,31% | /              | 0,86%  | 3,49%  | 6,04%  |
| I - Ausschüttend   | EUR | 12,31% | /              | 0,85%  | 3,49%  | 6,04%  |
| M - Thesaurierend  | EUR | 12,95% | 9,97%          | /      | /      | /      |
| P - Thesaurierend  | EUR | 11,86% | /              | 0,05%  | 2,66%  | 5,20%  |
| P - Ausschüttend   | EUR | 11,86% | /              | 0,05%  | 2,67%  | 5,20%  |
| PG - Thesaurierend | EUR | 12,75% | 13,01%         | /      | /      | /      |
| C - Thesaurierend  | CHF | 8,93%  | /              | 4,57%  | -3,44% | 4,32%  |
| P - Thesaurierend  | CHF | 8,45%  | /              | 3,84%  | -4,08% | 3,26%  |
| PG - Thesaurierend | CHF | 11,64% | /              | /      | /      | /      |
| I - Ausschüttend   | GBP | 10,83% | /              | 6,07%  | -1,23% | 4,21%  |
| I - Thesaurierend  | USD | 9,33%  | /              | 14,11% | -3,27% | 10,41% |
| I - Ausschüttend   | USD | 9,38%  | /              | 13,99% | -3,32% | 10,46% |
| P - Thesaurierend  | USD | 8,90%  | /              | 13,20% | -4,05% | 9,53%  |
| X - Ausschüttend   | USD | 9,51%  | /              | 14,26% | -3,07% | 10,72% |

### Ausschüttung

|                  |     | Ex-Datum   | Betrag |
|------------------|-----|------------|--------|
| I - Ausschüttend | EUR | 19.03.2026 | 4,12   |
| P - Ausschüttend | EUR | 19.03.2026 | 3,31   |
| I - Ausschüttend | GBP | 19.03.2026 | 5,05   |
| I - Ausschüttend | USD | 19.03.2026 | 2,85   |
| X - Ausschüttend | USD | 19.03.2026 | 2,80   |

## Technische Daten und Erläuterungen

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

| Käufe                |              | Verkäufe |               | Fälligkeit | Bewertung   |
|----------------------|--------------|----------|---------------|------------|-------------|
| <i>Gegenpartei</i>   |              |          |               |            | (In EUR)    |
| CHF                  | 90.276,64    | CAD      | -160.000,00   | 29.07.2026 | -564,30     |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CAD                  | 1.450.000,00 | CHF      | -824.607,75   | 29.07.2026 | -1.917,55   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 3.900.000,00 | CHF      | -3.570.075,60 | 29.07.2026 | 21.330,01   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 150.000,00   | CHF      | -118.045,20   | 29.07.2026 | 2.788,91    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 260.000,00   | CHF      | -198.690,96   | 29.07.2026 | 11.253,98   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 596.428,50   | GBP      | -580.000,00   | 29.07.2026 | -24.554,54  |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 923.747,08   | CAD      | -1.630.000,00 | 29.07.2026 | -1.344,72   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 107.066,31   | HKD      | -1.090.000,00 | 29.07.2026 | -5.236,54   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CAD                  | 1.620.000,00 | CHF      | -921.285,90   | 29.07.2026 | -2.142,36   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CAD                  | 120.000,00   | CHF      | -68.458,20    | 29.07.2026 | -391,60     |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| HKD                  | 480.000,00   | CHF      | -48.529,62    | 29.07.2026 | 803,57      |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 6.136.493,88 | USD      | -8.030.000,00 | 29.07.2026 | -348.672,96 |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 226.847,28   | USD      | -290.000,00   | 29.07.2026 | -6.902,86   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CAD                  | 170.000,00   | CHF      | -96.982,45    | 29.07.2026 | -554,77     |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 180.000,00   | CHF      | -161.761,14   | 29.07.2026 | 4.249,93    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 180.000,00   | CHF      | -141.654,24   | 29.07.2026 | 3.346,70    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 190.000,00   | CHF      | -147.166,40   | 29.07.2026 | 6.088,89    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 8.110.000,00 | CHF      | -6.412.601,33 | 29.07.2026 | 117.942,48  |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 658.128,00   | GBP      | -640.000,00   | 29.07.2026 | -27.094,67  |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 131.064,22   | USD      | -170.000,00   | 29.07.2026 | -6.129,75   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 804.736,72   | CAD      | -1.420.000,00 | 29.07.2026 | -1.171,47   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 160.000,00   | CHF      | -145.669,60   | 29.07.2026 | 1.737,14    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 3.680.180,31 | EUR      | -4.110.000,00 | 29.07.2026 | -111.750,98 |

## Technische Daten und Erläuterungen

| Käufe                |              | Verkäufe |               | Fälligkeit | Bewertung   |
|----------------------|--------------|----------|---------------|------------|-------------|
| <i>Gegenpartei</i>   |              |          |               |            | (In EUR)    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 6.977.109,48 | USD      | -9.130.000,00 | 29.07.2026 | -396.436,39 |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 84.637,35    | CAD      | -150.000,00   | 29.07.2026 | -525,77     |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| HKD                  | 460.000,00   | CHF      | -46.507,55    | 29.07.2026 | 770,09      |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 150.000,00   | CHF      | -116.494,20   | 29.07.2026 | 4.470,66    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 210.000,00   | CHF      | -162.933,96   | 29.07.2026 | 6.430,17    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 310.000,00   | CHF      | -240.318,51   | 29.07.2026 | 9.712,31    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 160.000,00   | CHF      | -146.940,64   | 29.07.2026 | 358,95      |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 140.000,00   | CHF      | -125.395,76   | 29.07.2026 | 3.759,24    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 3.450.000,00 | CHF      | -3.158.143,80 | 29.07.2026 | 18.868,85   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| GBP                  | 640.000,00   | CHF      | -676.277,12   | 29.07.2026 | 7.329,55    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| HKD                  | 630.000,00   | CHF      | -63.093,91    | 29.07.2026 | 1.706,59    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 170.000,00   | CHF      | -131.787,57   | 29.07.2026 | 5.326,10    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 200.000,00   | CHF      | -155.175,20   | 29.07.2026 | 6.123,97    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 310.000,00   | CHF      | -236.900,76   | 29.07.2026 | 13.418,19   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 7.310.000,00 | CHF      | -5.780.038,93 | 29.07.2026 | 106.308,20  |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 3.241.424,02 | EUR      | -3.620.000,00 | 29.07.2026 | -98.427,87  |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 47.148,47    | HKD      | -480.000,00   | 29.07.2026 | -2.305,99   |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 120.000,00   | CHF      | -109.007,88   | 29.07.2026 | 1.567,77    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| EUR                  | 160.000,00   | CHF      | -145.343,84   | 29.07.2026 | 2.090,37    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| GBP                  | 580.000,00   | CHF      | -612.876,14   | 29.07.2026 | 6.642,41    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 160.000,00   | CHF      | -124.691,20   | 29.07.2026 | 4.301,68    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| USD                  | 240.000,00   | CHF      | -185.115,84   | 29.07.2026 | 8.535,42    |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 266.105,16   | EUR      | -290.000,00   | 29.07.2026 | -896,04     |
| UBS AG LONDON BRANCH |              |          |               |            |             |
| CHF                  | 229.401,00   | EUR      | -250.000,00   | 29.07.2026 | -772,45     |

## Technische Daten und Erläuterungen

| Käufe                                                             |              | Verkäufe |               | Fälligkeit | Bewertung          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| <i>Gegenpartei</i>                                                |              |          |               |            | (In EUR)           |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 258.136,56   | USD      | -330.000,00   | 29.07.2026 | -7.854,98          |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| MXN                                                               | 4.630.000,00 | CHF      | -208.625,35   | 28.10.2026 | 254,59             |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 3.547.151,40 | EUR      | -3.900.000,00 | 28.10.2026 | -22.407,96         |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 48.168,68    | HKD      | -480.000,00   | 28.10.2026 | -799,02            |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 5.723.254,85 | USD      | -7.310.000,00 | 28.10.2026 | -105.110,24        |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 191.599,20   | USD      | -240.000,00   | 28.10.2026 | 608,86             |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 46.161,65    | HKD      | -460.000,00   | 28.10.2026 | -765,72            |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CAD                                                               | 110.000,00   | CHF      | -62.153,41    | 28.10.2026 | -115,09            |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| USD                                                               | 350.000,00   | CHF      | -278.034,61   | 28.10.2026 | 621,09             |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 669.354,88   | GBP      | -640.000,00   | 28.10.2026 | -7.522,83          |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 606.602,86   | GBP      | -580.000,00   | 28.10.2026 | -6.817,56          |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 819.683,55   | CAD      | -1.450.000,00 | 28.10.2026 | 1.953,96           |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 226.328,03   | MXN      | -5.150.000,00 | 28.10.2026 | -6.646,05          |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 3.137.864,70 | EUR      | -3.450.000,00 | 28.10.2026 | -19.822,43         |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 203.478,59   | MXN      | -4.630.000,00 | 28.10.2026 | -5.971,55          |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |              |          |               |            |                    |
| EUR                                                               | 160.000,00   | CHF      | -146.170,56   | 28.10.2026 | 210,96             |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 6.349.602,85 | USD      | -8.110.000,00 | 28.10.2026 | -116.613,42        |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 915.784,38   | CAD      | -1.620.000,00 | 28.10.2026 | 2.183,05           |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| MXN                                                               | 5.150.000,00 | CHF      | -232.048,85   | 28.10.2026 | 291,24             |
| CITIBANK N.A. LONDON                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 127.390,40   | USD      | -160.000,00   | 28.10.2026 | 29,69              |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| CHF                                                               | 159.561,60   | USD      | -200.000,00   | 28.10.2026 | 392,67             |
| UBS AG LONDON BRANCH                                              |              |          |               |            |                    |
| <b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b> |              |          |               |            | <b>-954.432,19</b> |

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

|                                                            | 30.06.2026            |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>                                              |                       |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                            | 414.134.715,22        |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                         | 4.908.812,31          |
| Forderungen aus Zeichnungen                                | 112.980,99            |
| Forderungen aus Erträgen                                   | 1.004.843,71          |
|                                                            | <b>420.161.352,23</b> |
| <b>Passiva</b>                                             |                       |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen                           | 158.705,24            |
| Rückstellungen für Aufwendungen                            | 627.680,43            |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 954.432,19            |
|                                                            | <b>1.740.817,86</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                                       | <b>418.420.534,37</b> |

| Teilfondsentwicklung               |            | 30.06.2026            | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Teilfondsvermögen</b>           | <b>EUR</b> | <b>418.420.534,37</b> | <b>400.591.940,73</b> | <b>482.354.735,08</b> |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie</b> |            |                       |                       |                       |
| C - Thesaurierend                  | EUR        | 165,15                | 147,05                | 145,80                |
| I - Thesaurierend                  | EUR        | 333,63                | 297,07                | 294,55                |
| I - Ausschüttend                   | EUR        | 172,97                | 157,77                | 164,43                |
| M - Thesaurierend                  | EUR        | 109,97                | 97,36                 | /                     |
| P - Thesaurierend                  | EUR        | 284,45                | 254,29                | 254,16                |
| P - Ausschüttend                   | EUR        | 136,91                | 125,42                | 131,80                |
| PG - Thesaurierend                 | EUR        | 113,01                | 100,23                | /                     |
| C - Thesaurierend                  | CHF        | 138,89                | 127,50                | 121,93                |
| P - Thesaurierend                  | CHF        | 173,29                | 159,79                | 153,88                |
| PG - Thesaurierend                 | CHF        | 112,34                | 100,63                | /                     |
| I - Ausschüttend                   | GBP        | 216,18                | 199,73                | 197,84                |
| I - Thesaurierend                  | USD        | 237,12                | 216,88                | 190,07                |
| I - Ausschüttend                   | USD        | 127,65                | 119,36                | 109,77                |
| P - Thesaurierend                  | USD        | 220,99                | 202,93                | 179,27                |
| X - Ausschüttend                   | USD        | 125,31                | 117,03                | 107,38                |

| Anzahl der Aktien im Umlauf |     | Am Ende der Berichtsperiode | zu Beginn der Berichtsperiode | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| C - Thesaurierend           | EUR | 147.149,528                 | 139.016,370                   | 22.613,841                     | 14.480,683                         |
| I - Thesaurierend           | EUR | 74.834,058                  | 248.826,744                   | 3.676,241                      | 177.668,927                        |
| I - Ausschüttend            | EUR | 118.142,290                 | 110.667,008                   | 9.883,000                      | 2.407,718                          |
| M - Thesaurierend           | EUR | 691.232,352                 | 234.555,262                   | 456.677,090                    | 0,000                              |
| P - Thesaurierend           | EUR | 354.482,494                 | 399.254,145                   | 6.495,543                      | 51.267,194                         |
| P - Ausschüttend            | EUR | 486.671,897                 | 569.228,756                   | 15.593,189                     | 98.150,048                         |
| PG - Thesaurierend          | EUR | 10,000                      | 10,000                        | 0,000                          | 0,000                              |
| C - Thesaurierend           | CHF | 91.517,882                  | 96.385,883                    | 520,000                        | 5.388,001                          |
| P - Thesaurierend           | CHF | 61.913,904                  | 64.641,244                    | 4.990,170                      | 7.717,510                          |
| PG - Thesaurierend          | CHF | 421,866                     | 150,000                       | 271,866                        | 0,000                              |
| I - Ausschüttend            | GBP | 4.068,001                   | 5.318,001                     | 0,000                          | 1.250,000                          |
| I - Thesaurierend           | USD | 260.384,268                 | 238.810,097                   | 49.740,000                     | 28.165,829                         |
| I - Ausschüttend            | USD | 100,000                     | 100,000                       | 0,000                          | 0,000                              |
| P - Thesaurierend           | USD | 66.493,940                  | 72.702,789                    | 1.801,960                      | 8.010,809                          |
| X - Ausschüttend            | USD | 108.409,600                 | 108.409,600                   | 0,000                          | 0,000                              |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2026 bis zum  
30.06.2026

|                                                                                                       |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                                    | <b>400.591.940,73</b> |
| <b>Erträge</b>                                                                                        |                       |
| Dividenden (Netto)                                                                                    | 6.597.331,40          |
| Bankzinsen                                                                                            | 22.313,18             |
|                                                                                                       | <b>6.619.644,58</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                   |                       |
| Verwaltungsgebühr                                                                                     | 2.968.766,60          |
| Depotbank- und Depotgebühr                                                                            | 59.975,61             |
| Zentralverwaltungsvergütung                                                                           | 69.839,10             |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                                                                    | 3.122,52              |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.                                                    | 265.455,65            |
| "Taxe d'abonnement"                                                                                   | 105.186,70            |
|                                                                                                       | <b>3.472.346,18</b>   |
| <b>Nettoerträge (-verluste)</b>                                                                       | <b>3.147.298,40</b>   |
| <b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>                                                                  |                       |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren                                                  | 11.302.557,63         |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften                                       | 407.912,16            |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)                                                           | 28.137,06             |
|                                                                                                       | <b>11.738.606,85</b>  |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>                                                            | <b>14.885.905,25</b>  |
| <b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>                      |                       |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren            | 32.976.987,75         |
| Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -970.838,69           |
|                                                                                                       | <b>32.006.149,06</b>  |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>             | <b>46.892.054,31</b>  |
| <b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>                                                                       |                       |
| Zeichnungen                                                                                           | 71.604.871,85         |
| Rücknahmen                                                                                            | -98.241.367,24        |
|                                                                                                       | <b>-26.636.495,39</b> |
| <b>Ausschüttung</b>                                                                                   | <b>-2.426.965,28</b>  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                                      | <b>418.420.534,37</b> |

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 51,06        |
| Spanien            | 10,37        |
| Kanada             | 7,30         |
| Italien            | 6,42         |
| Grossbritannien    | 6,16         |
| Frankreich         | 5,37         |
| Niederlande        | 3,57         |
| Belgien            | 2,65         |
| Mexiko             | 2,49         |
| Brasilien          | 1,67         |
| Schweiz            | 1,37         |
| Kaimaninseln       | 0,56         |
| <b>Total</b>       | <b>98,98</b> |

### Wirtschaftliche Aufteilung

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Energie- und Wasserversorgung        | 29,42        |
| Verkehr und Transport                | 24,81        |
| Immobilien                           | 11,99        |
| Telekommunikation                    | 9,62         |
| Umweltdienstleistungen und Recycling | 7,86         |
| Petroleum                            | 7,00         |
| Baustoffe und Bauindustrie           | 6,30         |
| Diverse Dienstleistungen             | 1,98         |
| <b>Total</b>                         | <b>98,98</b> |

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung                                                                       | Anzahl<br>/Nennwert | Bewertung<br>(in EUR) | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten<br/>Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                     |                       |                              |
| <b>Aktien</b>                                                                      |                     |                       |                              |
| EUR AENA SME SA                                                                    | 466.036             | 12.424.519,76         | 2,97                         |
| CAD ALTAGAS                                                                        | 253.172             | 8.177.109,88          | 1,95                         |
| USD AMERICAN TOWER                                                                 | 163.612             | 23.407.692,50         | 5,59                         |
| USD AMERICAN WATER WORKS                                                           | 124.678             | 14.348.929,62         | 3,43                         |
| USD ARCBEST                                                                        | 49.730              | 6.243.544,30          | 1,49                         |
| USD ATMOS ENERGY                                                                   | 106.835             | 16.097.669,42         | 3,85                         |
| CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD                                                   | 91.217              | 6.914.732,79          | 1,65                         |
| EUR CELLNEX TELECOM                                                                | 1.183.967           | 30.960.737,05         | 7,40                         |
| USD CMS ENERGY                                                                     | 221.913             | 14.848.547,63         | 3,55                         |
| USD CSX                                                                            | 322.505             | 13.407.384,46         | 3,20                         |
| EUR ELIA SYSTEM OPERATOR                                                           | 79.398              | 11.099.840,40         | 2,65                         |
| CAD ENBRIDGE                                                                       | 184.614             | 8.753.529,63          | 2,09                         |
| HKD ENN ENERGY HOLDINGS                                                            | 515.178             | 2.324.845,73          | 0,56                         |
| USD EQUINIX                                                                        | 19.727              | 17.985.854,57         | 4,30                         |
| EUR FERROVIAL NV                                                                   | 248.805             | 14.923.323,90         | 3,57                         |
| CHF FLUGHAFEN ZUERICH                                                              | 21.101              | 5.719.978,31          | 1,37                         |
| USD GRUPO AEROP DEL SURESTE b                                                      | 14.419              | 3.868.020,03          | 0,92                         |
| USD GRUPO AEROPORT CENT b adr                                                      | 66.088              | 6.537.122,30          | 1,56                         |
| GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC                                                        | 5.416.364           | 8.299.977,34          | 1,98                         |
| EUR INWIT                                                                          | 1.507.810           | 9.288.109,60          | 2,22                         |
| USD KINDER MORGAN                                                                  | 202.689             | 5.667.775,15          | 1,35                         |
| GBP NATIONAL GRID PLC                                                              | 1.206.671           | 17.482.301,00         | 4,18                         |
| USD OLD DOMINION FREIGH LINES                                                      | 58.784              | 11.136.722,12         | 2,66                         |
| USD REPUBLIC SERVICES                                                              | 99.554              | 18.554.155,79         | 4,43                         |
| BRL RUMO                                                                           | 3.070.901           | 6.969.295,58          | 1,67                         |
| USD SBA COMMUNICATIONS a reg                                                       | 56.753              | 8.759.410,81          | 2,09                         |
| USD SEMPRA ENERGY                                                                  | 186.734             | 15.142.227,88         | 3,62                         |
| HKD SOUND GLOBAL                                                                   | 1.475.828           | 1,65                  | 0,00                         |
| CAD TC ENERGY CORP                                                                 | 115.695             | 6.698.976,23          | 1,60                         |
| EUR TERNA                                                                          | 1.716.661           | 17.578.608,64         | 4,20                         |
| USD UNION PACIFIC                                                                  | 63.300              | 15.059.564,42         | 3,60                         |
| EUR VINCI                                                                          | 175.893             | 22.479.125,40         | 5,37                         |
| USD WASTE MANAGEMENT                                                               | 73.523              | 14.332.901,46         | 3,43                         |
| USD WILLIAMS COS                                                                   | 218.001             | 14.174.927,26         | 3,39                         |
| USD XPO LOGISTICS                                                                  | 24.879              | 4.467.252,61          | 1,07                         |
| <b>Total Aktien</b>                                                                |                     | <b>414.134.715,22</b> | <b>98,98</b>                 |
| <b>Total börsennotierte / an einem geregelten<br/>Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                     | <b>414.134.715,22</b> | <b>98,98</b>                 |
| <b>Total des Wertpapierbestandes</b>                                               |                     | <b>414.134.715,22</b> | <b>98,98</b>                 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern                                                 |                     | 4.908.812,31          | 1,17                         |
| Andere Passiva                                                                     |                     | -622.993,16           | -0,15                        |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                           |                     | <b>418.420.534,37</b> | <b>100,00</b>                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

---

**Risikomanagement**

---

Gemäss dem zum Ende des Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Subfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

|                                                                    |                           |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| OGAW                                                               | Risikomanagementverfahren |
| Partners Group Listed Investments SICAV –<br>Listed Private Equity | Commitment-Ansatz         |
| Partners Group Listed Investments SICAV –<br>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 im Basisinformationsblatt (KID). Das Niveau der Hebelfinanzierung kann sich im Laufe der Zeit ändern und höher sein als das erwartete Niveau.

---

**Vergütung**

---

Informationen zur Vergütung werden gemäss Paragraph 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.

---

**Partners Group Listed Investments SICAV**

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

**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2026**