

Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über

Organismen für gemeinsame Anlagen

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2016**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

| | |
|---|----|
| Bericht des "Réviseur d'Entreprises" | 3 |
| Verwaltung und Organe | 5 |
| Konsolidierter Bericht | 6 |
| Erläuterungen | 8 |
| Bericht per Subfonds | |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | 11 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | 16 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income | 22 |
| Ungeprüfte Information | 27 |



To the Shareholders of
Partners Group Listed Investments SICAV

We have audited the accompanying financial statements of Partners Group Listed Investments SICAV and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 December 2016 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

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

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV and of each of its sub-funds as of 31 December 2016, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other information

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxembourg, 7 April, 2017
 Represented by

Patrick Ries

The English version of the Annual Report has been reviewed by the auditors. Consequently, the auditor's report only refers to the English version of the report; other versions result from a translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV.



An die Aktionäre des
Partners Group Listed Investments SICAV

Wir haben den beigefügten Abschluss der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Luxemburg, den 7. April 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichts war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich auch der Bericht des Abschlussprüfers nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV erstellt.

Gesellschaft

Partners Group Listed Investments SICAV
5, rue Jean Monnet
L-2013 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Oliver Schütz
VP, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Claude Noesen
Independent Director

Roland Roffler
Advisory Partner, Partners Group AG

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Robert Gregory Archbold, Vorsitzender des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Funds AG, Dublin

Thomas Federer, Verwaltungsratsmitglied
Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Jens Daniel Siepman, Verwaltungsratsmitglied
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Patrick Tschumper, Verwaltungsratsmitglied
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Cindyrella Amistadi, Verwaltungsratsmitglied
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Ruth Bültmann, Verwaltungsratsmitglied (seit dem 13.06.2016)
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied (seit dem 13.06.2016)
Independent Director, Schweiz

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Depotbank

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

Fondsmanager

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in Großherzogtum Luxemburg

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

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH - 8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich

Zahlstelle in Dänemark

Skandinaviska Enskilda Banken AG (publ)
Bernstoffsgade 50
DK-1577 Copenhagen

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Nettovermögensaufstellung in EUR

| | 31.12.2016 |
|---|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 860.304.362,89 |
| Bankguthaben und sonstige | 41.675.649,79 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 1.385.386,40 |
| Forderungen aus Erträgen | 1.301.673,73 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 3.417.391,93 |
| | 908.084.464,74 |
| Passiva | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 39.341,23 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 505.320,04 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 7.086,10 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 1.353.370,86 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 1.768.164,00 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 1.128.177,73 |
| | 4.801.459,96 |
| Nettovermögen | 903.283.004,78 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2016 bis zum
31.12.2016

| | |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 774.261.385,95 |
| Erträge | |
| Dividenden (Netto) | 20.330.066,34 |
| Bankzinsen | 7.702,09 |
| Andere Erträge | 131.796,87 |
| | 20.469.565,30 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühr | 10.799.319,94 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 246.049,16 |
| Verwaltungskosten | 293.119,36 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 114.054,98 |
| Zinsen und Bankspesen | 76.468,85 |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 630.710,77 |
| "Taxe d'abonnement" | 384.407,58 |
| | 12.544.130,64 |
| Nettoerträge (-verluste) | 7.925.434,66 |
| Realisierter Gewinn (Verlust) | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 29.589.344,06 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten | 11.483.899,16 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 1.136.846,87 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | 48.455,85 |
| | 42.258.545,94 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) | 50.183.980,60 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 20.638.655,02 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten | -1.830.347,86 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 806.754,43 |
| | 19.615.061,59 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung | 69.799.042,19 |
| Zeichnungen / Rücknahmen | |
| Zeichnungen | 291.107.113,01 |
| Rücknahmen | -226.321.163,59 |
| | 64.785.949,42 |
| Ausschüttung | -5.563.372,78 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 903.283.004,78 |

Erläuterungen

1. Allgemeines

Partners Group Listed Investments SICAV (die "Investmentgesellschaft") ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 30. Dezember 2008 durch Umwandlung des Partners Group Listed Investments Fonds, (fonds commun de placement), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, welcher am 19. August 2004 auf Initiative der Partners Group aufgelegt wurde, und auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im Memorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Eine vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 09. Juli 2015 und wurde am 07. August 2015 im Memorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 143187 eingetragen.

Die beschriebene Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 10. Mai 2016 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 10. Mai 2016“) in Form eines Umbrella-Fonds (Investmentgesellschaft) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft wird in Euro (EUR) ("Referenzwährung") ausgewiesen.

2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweilig en An hang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Aktienklassenwährung").

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der konsolidierte Bericht wird in EUR erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

8. Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird.

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet. Die Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

9. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Erläuterungen

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3. Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds:

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *taxe d'abonnement* in Höhe von derzeit 0,05% p.a., (oder 0,01% für Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden) die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär:

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten, Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. Total expense ratio (TER)

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstäglicher NAV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016.

Falls ein Teilfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvolumen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

7. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die in der Geschäftsperiode auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

Für die am 31.12.2016 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

| | |
|---|----------------|
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity | 141.371,68 EUR |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure | 448.278,84 EUR |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income | 20.523,24 EUR |

8. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

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

10. Fondspersformance

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performance ausschüttender Aktien beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Erläuterungen

11. Derivative Finanzinstrumente

Die Teilfonds können Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 31.12.2016 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteirisiko zu mindern.

12. Ereignisse nach der Geschäftsperiode

Es gibt keine nachträglichen Ereignisse die in diesem geprüften Jahresbericht auszuweisen wären.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity ermöglicht einen einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity bei täglicher Liquidität und niedrigem Mindestinvestitionsbetrag. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen (Listed Private Equity). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 220 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die 150 grössten und liquidesten Titel fokussiert.

Reife Private Equity-Portfolios, starke Fundamentaldaten, gesunde Bilanzen und ein positives Umfeld für Unternehmensveräusserungen bieten eine solide Grundlage für eine positive NAV-Entwicklung.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|------------------|-----|----------|--------------|-------------------|---------------------|
| I -Thesaurierend | EUR | 1902989 | LU0196152606 | 1,15% | 1,43% |
| P -Thesaurierend | EUR | 1902991 | LU0196152788 | 1,95% | 2,22% |
| I -Ausschüttend | GBP | 10137954 | LU0424511698 | 1,15% | 1,41% |
| P -Thesaurierend | USD | 1902992 | LU0196152861 | 1,95% | 2,22% |

Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------|-----|--------|----------------|--------|--------|--------|
| I -Thesaurierend | EUR | 15,92% | / | 10,25% | 14,83% | 31,30% |
| P -Thesaurierend | EUR | 15,00% | / | 9,36% | 13,88% | 30,20% |
| I -Ausschüttend | GBP | 35,12% | / | 3,82% | 7,50% | 33,80% |
| P -Thesaurierend | USD | 10,53% | / | -1,87% | 0,54% | 35,60% |

Ausschüttungen

| | | Ex-Datum | Betrag |
|----------------|-----|------------|--------|
| I-Ausschüttend | GBP | 19.02.2016 | 0,60 |
| I-Ausschüttend | GBP | 16.08.2016 | 0,26 |

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|--|------------|----------|-------------|------------|---------------------|
| <i>Gegenpartei</i> | | | | | (in EUR) |
| USD | 56.000.000 | EUR | -49.943.181 | 06.01.2017 | 3.417.391,93 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | | | | | 3.417.391,93 |

Swapkontrakte

| Art | | Verbindlichkeiten | Fälligkeit | Forderungen | Bewertung |
|--|-----|--|------------|--|------------|
| <i>Gegenpartei</i> | | | | | (in EUR) |
| TRS | USD | 8.069.517 Neg. Perf. APO US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. APO US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | -81.469,61 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| TRS | USD | 3.140.070 Neg. Perf. ARCC US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. ARCC US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | 106.685,84 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

| Art | | Verbindlichkeiten | | Fälligkeit | Forderungen | | Bewertung |
|--|-----|-------------------|--|------------|--|--|----------------------|
| Gegenpartei | | Nennwert | | | Nennwert | | (in EUR) |
| TRS | USD | 4.977.746 | Neg. Perf. ARCC US + US Federal Funds Effective Rat + 100 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. ARCC US - (US Federal Funds Effective Rat + 100 Bps) | | 161.961,22 |
| <i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 2.956.825 | Neg. Perf. ARES UN + US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. ARES UN - (US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps) | | 281.414,14 |
| <i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 17.387.931 | Neg. Perf. BX US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. BX US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | -1.086.957,73 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 6.980.857 | Neg. Perf. CG US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. CG US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | -277.325,84 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 768.117 | Neg. Perf. FSC US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. FSC US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | -8.587,18 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 1.201.094 | Neg. Perf. FSC US + US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. FSC US - (US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps) | | -13.431,50 |
| <i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 14.329.589 | Neg. Perf. KKR US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. KKR US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | -977.129,34 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 5.091.329 | Neg. Perf. NMFC US + US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. NMFC US - (US Federal Funds Effective Rat + 150 Bps) | | 136.746,31 |
| <i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 2.767.521 | Neg. Perf. PNNT US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. PNNT US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | -37.829,60 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| TRS | USD | 6.016.233 | Neg. Perf. SLRC US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. SLRC US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | | 59.580,47 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | | | |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | | | | | | | -1.736.342,82 |

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 31.12.2016 |
|---|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 164.847.286,62 |
| Bankguthaben und sonstige | 25.708.184,39 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 817.869,48 |
| Forderungen aus Erträgen | 196.508,78 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften | 3.417.391,93 |
| | 194.987.241,20 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 306.630,89 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 3.177,65 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 293.744,52 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 1.736.342,82 |
| | 2.339.895,88 |
| Nettovermögen | 192.647.345,32 |

| Fondsentwicklung | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen | EUR | 192.647.345,32 | 211.296.586,04 | 207.797.441,20 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| I -Thesaurierend | EUR | 196,62 | 169,62 | 153,85 |
| P -Thesaurierend | EUR | 177,86 | 154,66 | 141,42 |
| I -Ausschüttend | GBP | 230,17 | 171,19 | 167,59 |
| P -Thesaurierend | USD | 153,92 | 139,26 | 141,92 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende des Geschäftsjahres | zu Beginn des Geschäftsjahres | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|--|--|---|---|
| I -Thesaurierend | EUR | 575.283,135 | 594.865,728 | 162.779,066 | 182.361,659 |
| P -Thesaurierend | EUR | 318.493,433 | 295.903,177 | 115.627,166 | 93.036,910 |
| I -Ausschüttend | GBP | 25.082,574 | 240.044,824 | 21.583,740 | 236.545,990 |
| P -Thesaurierend | USD | 110.100,656 | 68.829,720 | 71.034,138 | 29.763,202 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2016 bis zum
31.12.2016

| | |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 211.296.586,04 |
| Erträge | |
| Dividenden (Netto) | 3.653.801,73 |
| Bankzinsen | 3.165,47 |
| Andere Erträge | 131.796,87 |
| | 3.788.764,07 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühr | 2.519.679,42 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 57.127,51 |
| Verwaltungskosten | 80.749,58 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 22.171,14 |
| Zinsen und Bankspesen | 41.681,42 |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 172.929,10 |
| "Taxe d'abonnement" | 84.968,80 |
| | 2.979.306,97 |
| Nettoerträge (-verluste) | 809.457,10 |
| Realisierter Gewinn (Verlust) | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 18.336.765,33 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten | 10.362.890,32 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 975.476,21 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | -277.070,31 |
| | 29.398.061,55 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) | 30.207.518,65 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | -7.870.875,26 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten | -1.617.980,03 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | 1.551.724,16 |
| | -7.937.131,13 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung | 22.270.387,52 |
| Zeichnungen / Rücknahmen | |
| Zeichnungen | 62.694.020,00 |
| Rücknahmen | -103.404.946,71 |
| | -40.710.926,71 |
| Ausschüttung | -208.701,53 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 192.647.345,32 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

| | |
|------------------------|--------------|
| Frankreich | 22,99 |
| Belgien | 15,78 |
| Vereinigtes Königreich | 15,10 |
| Schweiz | 10,37 |
| Kanada | 5,36 |
| Guernsey | 5,04 |
| Schweden | 3,73 |
| USA | 2,64 |
| Japan | 1,46 |
| Deutschland | 1,12 |
| Malta | 1,01 |
| Dänemark | 0,97 |
| Total | 85,57 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Holding- und Finanzgesellschaften | 54,96 |
| Länder und Zentralregierungen | 23,90 |
| Anlagefonds | 2,91 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 1,46 |
| Biotechnologie | 1,37 |
| Diverse Handelsfirmen | 0,97 |
| Total | 85,57 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto- vermögens |
|---|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| EUR ACKERMANS V HAAREN | 19.005 | 2.509.610,25 | 1,30 |
| EUR ALTAMIR | 186.309 | 2.351.219,58 | 1,22 |
| USD AMERICAN CAPITAL | 299.046 | 5.094.572,69 | 2,64 |
| ZAR BRAIT | 318.204 | 1.941.466,21 | 1,01 |
| EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares) | 69.753 | 2.158.855,35 | 1,12 |
| GBP ELECTRA INVESTMENT TRUST | 28.532 | 1.573.101,29 | 0,82 |
| EUR EURAZEO | 182.396 | 10.128.449,88 | 5,26 |
| EUR GIMV | 57.956 | 3.029.360,12 | 1,57 |
| CHF HBM BIOVENTURES | 28.868 | 2.648.193,71 | 1,37 |
| GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | 1.046.412 | 8.434.478,35 | 4,38 |
| SEK INVESTOR -B- | 123.800 | 4.411.027,82 | 2,29 |
| JPY JAFCO | 89.500 | 2.810.041,34 | 1,46 |
| SEK KINNEVIK AB -B- | 121.500 | 2.781.890,04 | 1,44 |
| CAD ONEX (subord. voting) | 160.335 | 10.330.080,52 | 5,36 |
| GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS | 187.873 | 3.790.746,74 | 1,97 |
| CHF PARTNERS GROUP | 38.770 | 17.322.381,84 | 9,00 |
| EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING | 471.994 | 4.106.347,80 | 2,13 |
| DKK SCHOUW & CO | 27.000 | 1.870.636,19 | 0,97 |
| EUR SOFINA | 22.500 | 2.826.000,00 | 1,47 |
| EUR WENDEL | 68.250 | 7.811.212,50 | 4,05 |
| GBP 3I GROUP | 968.365 | 7.861.827,99 | 4,08 |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | 105.791.500,21 | 54,91 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| | | 105.791.500,21 | 54,91 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen | | | |
| Anleihen | | | |
| EUR BELGIUM 09.02.2017 | 12.000.000 | 12.009.995,18 | 6,24 |
| EUR BELGIUM 09.03.2017 | 10.000.000 | 10.014.707,92 | 5,20 |
| EUR FRANCE 08.02.2017 | 12.000.000 | 12.009.040,60 | 6,23 |
| EUR FRANCE 11.01.2017 | 12.000.000 | 12.003.044,21 | 6,23 |
| Anleihen | | 46.036.787,91 | 23,90 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen | | | |
| | | 46.036.787,91 | 23,90 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds | | | |
| Fondsanteile (Closed-End) | | | |
| GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD- | 207.989 | 2.797.753,89 | 1,45 |
| GBP HGCAPITAL TRUST | 267.000 | 4.845.774,57 | 2,52 |
| GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST | 325.869 | 2.563.953,55 | 1,33 |
| Fondsanteile (Closed-End) | | 10.207.482,01 | 5,30 |
| Fondsanteile (Open-End) | | | |
| GBP RIVERSTONE ENERGY | 180.000 | 2.811.516,49 | 1,46 |
| Fondsanteile (Open-End) | | 2.811.516,49 | 1,46 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds | | | |
| | | 13.018.998,50 | 6,76 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | |
| | | 164.847.286,62 | 85,57 |
| Bankguthaben und sonstige | | 25.708.184,39 | 13,34 |
| Andere Nettovermögenswerte | | 2.091.874,31 | 1,09 |
| Fondsvermögen | | 192.647.345,32 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure ermöglicht einen Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften die Infrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Pipelines oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche Rahmbedingungen und hohe Markteintrittsbarrieren wirken sich positiv auf die Nachfrage und die Preisgestaltung dieser Unternehmen aus. Zudem führen die stabilen Ertragscharakteristiken der Infrastrukturgesellschaften üblicherweise zu einer niedrigen Volatilität.

Langfristige Wachstumstrends wie die anhaltende Urbanisierung in Schwellenländern sowie der grosse Bedarf an privater Finanzierung für Infrastrukturanlagen in Industrieländern dürfte die Wertentwicklung des Fonds weiterhin begünstigen.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|------------------|-----|----------|--------------|-------------------|---------------------|
| C -Thesaurierend | CHF | 28025018 | LU1225718664 | 1,15% | 1,38% |
| P -Thesaurierend | CHF | 13664403 | LU0661297050 | 1,95% | 2,17% |
| C -Thesaurierend | EUR | 28023438 | LU1225718409 | 1,15% | 1,48% |
| I -Thesaurierend | EUR | 2673959 | LU0263854829 | 1,15% | 1,38% |
| I -Ausschüttend | EUR | 2673955 | LU0263854407 | 1,15% | 1,38% |
| P -Ausschüttend | EUR | 21917996 | LU0949730401 | 1,95% | 2,18% |
| P -Thesaurierend | EUR | 2673962 | LU0263855479 | 1,95% | 2,17% |
| I -Ausschüttend | GBP | 10137962 | LU0424512662 | 1,15% | 1,41% |
| I -Thesaurierend | JPY | 28022624 | LU1225718078 | 0,70% | 0,93% |
| P -Ausschüttend | SEK | 28022621 | LU1225717856 | 1,50% | 1,72% |
| I -Ausschüttend | USD | 32284699 | LU1397126415 | 1,15% | 1,48% |
| I -Thesaurierend | USD | 12894654 | LU0617149520 | 1,15% | 1,38% |
| P -Thesaurierend | USD | 12894898 | LU0617149793 | 1,95% | 2,18% |

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -I- (Ausschütt.) USD wurde am 19.12.2016 lanciert.

Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------|-----|--------|----------------|--------|--------|--------|
| C -Thesaurierend | CHF | 6,39% | 0,41% | / | / | / |
| P -Thesaurierend | CHF | 5,53% | / | -4,09% | 13,92% | 11,70% |
| C -Thesaurierend | EUR | 8,94% | 1,37% | / | / | / |
| I -Thesaurierend | EUR | 8,94% | / | 4,36% | 21,97% | 9,40% |
| I -Ausschüttend | EUR | 8,94% | / | 4,37% | 21,98% | 9,40% |
| P -Ausschüttend | EUR | 8,08% | 38,89% | 3,53% | 20,93% | / |
| P -Thesaurierend | EUR | 8,07% | / | 3,54% | 20,99% | 8,50% |
| I -Ausschüttend | GBP | 26,78% | / | -1,71% | 14,24% | 11,40% |
| I -Thesaurierend | JPY | 1,58% | -7,24% | / | / | / |
| P -Ausschüttend | SEK | 12,87% | 3,35% | / | / | / |
| I -Ausschüttend | USD | / | 0,41% | / | / | / |
| I -Thesaurierend | USD | 4,70% | / | -6,37% | 7,71% | 13,90% |
| P -Thesaurierend | USD | 3,88% | / | -7,11% | 6,87% | 12,90% |

Ausschüttungen

| | | Ex-Datum | Betrag |
|-----------------|-----|------------|--------|
| I -Ausschüttend | EUR | 19.02.2016 | 2,86 |
| I -Ausschüttend | EUR | 16.08.2016 | 2,88 |
| P -Ausschüttend | EUR | 19.02.2016 | 1,94 |
| P -Ausschüttend | EUR | 16.08.2016 | 1,96 |
| I -Ausschüttend | GBP | 19.02.2016 | 3,07 |
| I -Ausschüttend | GBP | 16.08.2016 | 3,10 |
| P -Ausschüttend | SEK | 19.02.2016 | 1,12 |
| P -Ausschüttend | SEK | 16.08.2016 | 1,14 |

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|-----------|-----------------|------------|-------------------|--------------------|
| <i>Gegenpartei</i> | | | | | (in EUR) |
| CHF | 6.813.973 | EUR | -6.300.000 | 02.02.2017 | 48.122,29 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 1.193.990 | HKD | -9.400.000 | 02.02.2017 | -41.359,80 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| CHF | 1.619.187 | GBP | -1.350.000 | 02.02.2017 | -63.756,02 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| CHF | 1.983.436 | CAD | -2.700.000 | 02.02.2017 | -58.678,54 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| CHF | 6.693.417 | USD | -6.800.000 | 02.02.2017 | -235.823,00 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 750.219 | EUR | -700.000 | 02.02.2017 | -1.071,15 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| CHF | 425.627 | HKD | -3.300.000 | 02.02.2017 | -8.491,30 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| CHF | 950.366 | USD | -950.000 | 02.02.2017 | -18.707,65 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 322.660 | EUR | -300.000 | 02.02.2017 | 600,62 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 189.584 | CAD | -250.000 | 02.02.2017 | 100,39 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 1.072.970 | EUR | -1.000.000 | 02.02.2017 | -385,25 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | | | | | -379.449,41 |

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 31.12.2016 |
|--|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 659.500.911,49 |
| Bankguthaben und sonstige | 13.764.710,67 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 563.208,23 |
| Forderungen aus Erträgen | 1.039.372,60 |
| | 674.868.202,99 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 172.020,11 |
| Verbindlichkeiten aus Erträgen | 3.908,45 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 982.317,41 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 379.449,41 |
| | 1.537.695,38 |
| Nettovermögen | 673.330.507,61 |

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| Fondsentwicklung | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen | EUR | 673.330.507,61 | 520.391.161,81 | 516.365.829,55 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| C -Thesaurierend | CHF | 100,41 | 94,38 | / |
| P -Thesaurierend | CHF | 134,52 | 127,47 | 132,91 |
| C -Thesaurierend | EUR | 101,37 | 93,05 | / |
| I -Thesaurierend | EUR | 204,79 | 187,98 | 180,12 |
| I -Ausschüttend | EUR | 151,02 | 144,21 | 142,54 |
| P -Ausschüttend | EUR | 129,08 | 123,24 | 121,83 |
| P -Thesaurierend | EUR | 188,38 | 174,31 | 168,35 |
| I -Ausschüttend | GBP | 189,10 | 154,57 | 162,20 |
| I -Thesaurierend | JPY | 9.276,00 | 9.132,00 | / |
| P -Ausschüttend | SEK | 100,93 | 91,57 | / |
| I -Ausschüttend | USD | 100,41 | / | / |
| I -Thesaurierend | USD | 133,53 | 127,53 | 136,20 |
| P -Thesaurierend | USD | 134,28 | 129,26 | 139,16 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende des Geschäftsjahres | zu Beginn des Geschäftsjahres | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| C -Thesaurierend | CHF | 155.941,158 | 47.803,891 | 114.332,592 | 6.195,325 |
| P -Thesaurierend | CHF | 125.163,522 | 117.703,182 | 38.683,321 | 31.222,981 |
| C -Thesaurierend | EUR | 134.358,851 | 1.233,000 | 136.459,831 | 3.333,980 |
| I -Thesaurierend | EUR | 1.095.831,204 | 1.076.744,727 | 131.472,982 | 112.386,505 |
| I -Ausschüttend | EUR | 541.663,626 | 610.176,168 | 99.452,458 | 167.965,000 |
| P -Ausschüttend | EUR | 339.656,972 | 166.835,615 | 196.067,606 | 23.246,249 |
| P -Thesaurierend | EUR | 785.981,277 | 646.011,778 | 313.026,925 | 173.057,426 |
| I -Ausschüttend | GBP | 54.133,402 | 11.624,100 | 55.284,273 | 12.774,971 |
| I -Thesaurierend | JPY | 344.719,881 | 441.567,342 | 70.151,074 | 166.998,535 |
| P -Ausschüttend | SEK | 10.000,000 | 10.000,000 | 0,000 | 0,000 |
| I -Ausschüttend | USD | 100,000 | 0,000 | 100,000 | 0,000 |
| I -Thesaurierend | USD | 311.365,354 | 172.097,162 | 184.056,002 | 44.787,810 |
| P -Thesaurierend | USD | 417.649,072 | 214.093,704 | 266.993,292 | 63.437,924 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2016 bis zum
31.12.2016

| | |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 520.391.161,81 |
| Erträge | |
| Dividenden (Netto) | 15.234.985,60 |
| Bankzinsen | 3.728,32 |
| | 15.238.713,92 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühr | 7.727.004,24 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 148.916,88 |
| Verwaltungskosten | 168.368,80 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 77.573,73 |
| Zinsen und Bankspesen | 29.967,64 |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 338.936,78 |
| "Taxe d'abonnement" | 281.429,00 |
| | 8.772.197,07 |
| Nettoerträge (-verluste) | 6.466.516,85 |
| Realisierter Gewinn (Verlust) | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 10.777.358,41 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | 169.255,25 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | 323.770,96 |
| | 11.270.384,62 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) | 17.736.901,47 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 27.547.390,65 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -507.185,79 |
| | 27.040.204,86 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung | 44.777.106,33 |
| Zeichnungen / Rücknahmen | |
| Zeichnungen | 223.118.162,85 |
| Rücknahmen | -111.344.740,77 |
| | 111.773.422,08 |
| Ausschüttung | -3.611.182,61 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 673.330.507,61 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

| | |
|------------------------|--------------|
| USA | 25,27 |
| Kanada | 11,38 |
| Frankreich | 10,49 |
| Spanien | 9,41 |
| Italien | 7,60 |
| Australien | 5,38 |
| Hongkong | 4,87 |
| Schweiz | 3,46 |
| Bermudas | 3,05 |
| Vereinigtes Königreich | 2,99 |
| Japan | 2,88 |
| Volksrepublik China | 2,37 |
| Luxemburg | 2,36 |
| Brasilien | 2,27 |
| Guernsey | 2,20 |
| Deutschland | 1,93 |
| Singapur | 0,04 |
| Total | 97,95 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Energie- und Wasserversorgung | 26,20 |
| Verkehr und Transport | 24,89 |
| Erdöl | 13,80 |
| Baugewerbe und -material | 9,79 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 5,67 |
| Anlagefonds | 4,56 |
| Immobilien | 3,96 |
| Telekommunikation | 3,90 |
| Umwelt und Recycling | 2,92 |
| Maschinen und Apparate | 2,26 |
| Total | 97,95 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto- vermögens |
|---|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS | 57.886 | 773.067,53 | 0,11 |
| EUR AENA | 73.500 | 9.555.000,00 | 1,42 |
| USD AMERICAN WATER WORKS | 436.800 | 30.281.801,80 | 4,51 |
| AUD APA GROUP | 2.917.553 | 17.192.167,78 | 2,55 |
| EUR ATLANTIA | 746.495 | 16.714.023,05 | 2,48 |
| USD ATMOS ENERGY | 283.500 | 20.175.675,68 | 3,00 |
| HKD BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H- | 10.650.000 | 10.264.176,92 | 1,52 |
| USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE | 646.077 | 20.547.336,59 | 3,05 |
| CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY | 259.000 | 16.815.043,12 | 2,50 |
| EUR CELLNEX TELECOM | 954.461 | 13.004.531,13 | 1,93 |
| HKD CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS | 2.256.225 | 17.112.995,25 | 2,54 |
| HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS | 2.620.000 | 6.196.762,02 | 0,92 |
| HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP | 3.550.000 | 9.513.565,34 | 1,41 |
| USD CROWN CASTLE REIT | 321.500 | 26.668.301,64 | 3,96 |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY | 161.900 | 13.387.285,60 | 1,99 |
| BRL ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA | 6.326.000 | 15.314.131,27 | 2,27 |
| CAD ENBRIDGE | 688.200 | 26.952.843,21 | 4,00 |
| EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS | 708.000 | 13.232.520,00 | 1,97 |
| USD EVERSOURCE ENERGY | 190.000 | 10.065.589,40 | 1,49 |
| EUR FERROVIAL | 1.179.273 | 20.195.050,13 | 3,00 |
| CHF FLUGHAFEN ZUERICH | 131.847 | 23.318.039,86 | 3,46 |
| EUR FRAPORT | 232.000 | 12.975.760,00 | 1,93 |
| EUR GROUPE EUROTUNNEL (regroupement) | 750.000 | 6.735.750,00 | 1,00 |
| GBP HICL INFRASTRUCTURE | 7.773.149 | 14.841.377,85 | 2,20 |
| CAD HYDRO ONE | 604.000 | 10.085.168,95 | 1,50 |
| EUR ITALGAS | 1.309.200 | 4.880.697,60 | 0,72 |
| USD KINDER MORGAN | 1.316.000 | 26.045.245,25 | 3,87 |
| GBP NATIONAL GRID | 1.203.738 | 13.317.026,88 | 1,98 |
| GBP PENNON GROUP | 700.000 | 6.804.988,93 | 1,01 |
| EUR RED ELECTRICA CORPORACION | 1.109.000 | 19.862.190,00 | 2,95 |
| USD REPUBLIC SERVICES | 360.500 | 19.641.141,14 | 2,92 |
| USD SEMPRA ENERGY | 132.300 | 12.737.477,48 | 1,89 |
| EUR SNAM | 4.996.000 | 19.574.328,00 | 2,91 |
| HKD SOUND GLOBAL | 1.475.828 | 270.321,43 | 0,04 |
| AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 4.050.000 | 6.627.703,10 | 0,98 |
| EUR TERNA | 2.285.000 | 10.012.870,00 | 1,49 |
| JPY TOKYO GAS | 1.380.000 | 5.975.537,27 | 0,89 |
| CAD TRANSCANADA | 526.700 | 22.745.725,29 | 3,38 |
| AUD TRANSURBAN GROUP | 1.753.139 | 12.440.192,86 | 1,85 |
| USD UNION PACIFIC | 245.800 | 24.468.693,46 | 3,63 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT | 1.061.999 | 17.092.873,91 | 2,54 |
| EUR VINCI | 519.900 | 33.476.361,00 | 4,98 |
| HKD ZHEJIANG EXPRESSWAY -H- | 6.270.000 | 5.703.713,72 | 0,85 |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | 643.595.051,44 | 95,59 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | 643.595.051,44 | 95,59 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds | | | |
| Fondsanteile (Closed-End) | | | |
| GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE | 9.888.143 | 15.905.860,05 | 2,36 |
| Fondsanteile (Closed-End) | | 15.905.860,05 | 2,36 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds | | 15.905.860,05 | 2,36 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 659.500.911,49 | 97,95 |
| Bankguthaben und sonstige | | 13.764.710,67 | 2,04 |
| Andere Nettovermögenswerte | | 64.885,45 | 0,01 |
| Fondsvermögen | | 673.330.507,61 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income enthält ein Portfolio dividendenstarker Titel aus den Anlageklassen Infrastruktur, Immobilien und Fremdkapitalfinanzierung (Private Debt), die nachhaltige und überdurchschnittliche Ausschüttungen aufweisen. Anlageziel dieser Strategie ist es, Investoren Zugang zu attraktiven Dividendenrenditen zu ermöglichen, welche von Unternehmen stammen, die üblicherweise nicht in gängigen Dividendenfonds berücksichtigt werden.

Neben einer Zieldividendenrendite von ca. 6-7% sollte sich, aufgrund der üblicherweise geringeren Korrelation der einzelnen Anlagesegmente untereinander, auch gegenüber den breiten Aktienmärkten ein positiver Effekt bezüglich der Portfoliodiversifikation ergeben.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

| | | Valoren | ISIN | Verwaltungsgebühr | Total Expense Ratio |
|------------------|-----|----------|--------------|-------------------|---------------------|
| P -Thesaurierend | CHF | 23191783 | LU1008806280 | 1,95% | 2,66% |
| I -Ausschüttend | EUR | 21652223 | LU0941493123 | 1,15% | 1,86% |
| P -Ausschüttend | EUR | 21652224 | LU0941494444 | 1,95% | 2,65% |
| I -Ausschüttend | GBP | 21652226 | LU0941497546 | 1,15% | 1,79% |

Fondsperformance

| | | YTD | Seit Auflegung | 2015 | 2014 |
|------------------|-----|--------|----------------|--------|--------|
| P -Thesaurierend | CHF | 7,95% | 11,73% | -2,24% | / |
| I -Ausschüttend | EUR | 9,76% | 21,03% | 2,09% | 10,52% |
| P -Ausschüttend | EUR | 8,89% | 20,22% | 1,29% | 9,54% |
| I -Ausschüttend | GBP | 18,23% | 14,84% | -3,26% | 3,45% |

Ausschüttungen

| | | Ex-Datum | Betrag |
|----------------|-----|------------|--------|
| I-Ausschüttend | EUR | 19.02.2016 | 3,25 |
| I-Ausschüttend | EUR | 16.08.2016 | 3,10 |
| P-Ausschüttend | EUR | 19.02.2016 | 3,27 |
| P-Ausschüttend | EUR | 16.08.2016 | 3,12 |
| I-Ausschüttend | GBP | 19.02.2016 | 2,87 |
| I-Ausschüttend | GBP | 16.08.2016 | 3,00 |

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|------------------------------------|------------|----------|-------------|------------|-------------|
| Gegenpartei | | | | | (in EUR) |
| EUR | 1.910.716 | AUD | -2.800.000 | 06.01.2017 | -13.229,90 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| EUR | 3.420.084 | GBP | -3.000.000 | 06.01.2017 | -75.866,53 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| EUR | 11.148.471 | USD | -12.500.000 | 06.01.2017 | -762.744,80 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| GBP | 29.764 | EUR | -33.000 | 02.02.2017 | 1.662,66 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| CHF | 9.512.884 | EUR | -8.800.000 | 02.02.2017 | 62.516,68 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| USD | 1.000.000 | EUR | -926.691 | 06.01.2017 | 26.176,07 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

| Käufe | | Verkäufe | | Fälligkeit | Bewertung |
|---|-----------|-----------------|------------|-------------------|--------------------|
| <i>Gegenpartei</i> | | | | | (in EUR) |
| AUD | 300.000 | EUR | -209.733 | 06.01.2017 | -3.597,18 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| USD | 3.500.000 | EUR | -3.291.469 | 06.01.2017 | 43.566,81 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| EUR | 1.528.988 | CAD | -2.200.000 | 06.01.2017 | -25.852,60 |
| <i>CITIBANK N.A. LONDON</i> | | | | | |
| EUR | 600.000 | CHF | -645.490 | 02.02.2017 | -1.359,53 |
| <i>UBS AG London/London Branch</i> | | | | | |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | | | | | -748.728,32 |

Swapkontrakte

| Art | | Verbindlichkeiten | Fälligkeit | Forderungen | Bewertung |
|--|-----------------|--|-------------------|--|-------------------|
| <i>Gegenpartei</i> | <i>Nennwert</i> | | | <i>Nennwert</i> | (in EUR) |
| TRS | USD | 450.450 Neg. Perf. APO US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. APO US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | -4.466,16 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| TRS | USD | 710.325 Neg. Perf. CG US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. CG US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | -28.391,66 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| TRS | USD | 1.007.036 Neg. Perf. FSC US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. FSC US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | -11.258,17 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| TRS | USD | 833.748 Neg. Perf. PNNT US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. PNNT US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | -11.396,61 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| TRS | USD | 2.066.400 Neg. Perf. SLRC US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps | 18.12.2017 | Pos. Perf. SLRC US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps) | 23.691,42 |
| <i>UBS LTD - London - United Kingdom</i> | | | | | |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | | | | | -31.821,18 |

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

| | 31.12.2016 |
|--|----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 35.956.164,78 |
| Bankguthaben und sonstige | 2.202.754,73 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 4.308,69 |
| Forderungen aus Erträgen | 65.792,35 |
| | 38.229.020,55 |
| Passiva | |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | 39.341,23 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 26.669,04 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | 77.308,93 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten | 31.821,18 |
| Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 748.728,32 |
| | 923.868,70 |
| Nettovermögen | 37.305.151,85 |

| Fondsentwicklung | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fondsvermögen | EUR | 37.305.151,85 | 42.573.638,10 | 15.026.741,57 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| P -Thesaurierend | CHF | 111,73 | 103,50 | 105,87 |
| I -Ausschüttend | EUR | 105,53 | 102,33 | 107,40 |
| P -Ausschüttend | EUR | 105,18 | 102,84 | 108,82 |
| I -Ausschüttend | GBP | 98,71 | 88,98 | 99,86 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende des Geschäftsjahres | zu Beginn des Geschäftsjahres | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|--|--|---|---|
| P -Thesaurierend | CHF | 113.078,421 | 110.008,295 | 20.370,082 | 17.299,956 |
| I -Ausschüttend | EUR | 212.325,811 | 279.164,971 | 24.431,827 | 91.270,987 |
| P -Ausschüttend | EUR | 29.344,601 | 31.546,583 | 7.697,110 | 9.899,092 |
| I -Ausschüttend | GBP | 395,369 | 1.873,494 | 0,000 | 1.478,125 |

EUR 500.000,00 ausgewiesen unter Bankguthaben und sonstige sind als Barsicherheiten mit UBS AG - Zürich hinterlegt.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2016 bis zum
31.12.2016

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 42.573.638,10 |
| Erträge | |
| Dividenden (Netto) | 1.441.279,01 |
| Bankzinsen | 808,30 |
| | 1.442.087,31 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühr | 552.636,28 |
| Depotbank- und Depotgebühr | 40.004,77 |
| Verwaltungskosten | 44.000,98 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | 14.310,11 |
| Zinsen und Bankspesen | 4.819,79 |
| Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a. | 118.844,89 |
| "Taxe d'abonnement" | 18.009,78 |
| | 792.626,60 |
| Nettoerträge (-verluste) | 649.460,71 |
| Realisierter Gewinn (Verlust) | |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren | 475.220,32 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten | 1.121.008,84 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften | -7.884,59 |
| Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust) | 1.755,20 |
| | 1.590.099,77 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) | 2.239.560,48 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) | |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren | 962.139,63 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten | -212.367,83 |
| Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften | -237.783,94 |
| | 511.987,86 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung | 2.751.548,34 |
| Zeichnungen / Rücknahmen | |
| Zeichnungen | 5.294.930,16 |
| Rücknahmen | -11.571.476,11 |
| | -6.276.545,95 |
| Ausschüttung | -1.743.488,64 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 37.305.151,85 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

| | |
|------------------------|--------------|
| USA | 30,74 |
| Frankreich | 16,36 |
| Kanada | 6,78 |
| Guernsey | 6,44 |
| Spanien | 4,66 |
| Luxemburg | 3,37 |
| Australien | 3,14 |
| Schweiz | 3,05 |
| Vereinigtes Königreich | 3,02 |
| Bermudas | 2,96 |
| Deutschland | 2,77 |
| Hongkong | 2,48 |
| Finnland | 2,28 |
| Belgien | 2,23 |
| Niederlande | 1,86 |
| Singapur | 1,80 |
| Schweden | 1,70 |
| Italien | 0,74 |
| Total | 96,38 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Immobilien | 24,82 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 21,12 |
| Energie- und Wasserversorgung | 12,16 |
| Länder und Zentralregierungen | 10,73 |
| Verkehr und Transport | 9,29 |
| Anlagefonds | 7,64 |
| Erdöl | 4,62 |
| Baugewerbe und -material | 3,34 |
| Biotechnologie | 1,48 |
| Telekommunikation | 1,18 |
| Total | 96,38 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto- vermögens |
|---|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | | |
| EUR ALSTRIA OFFICE REIT | 43.400 | 511.469,00 | 1,37 |
| AUD APA GROUP | 61.566 | 362.787,93 | 0,97 |
| USD ARES CAPITAL | 131.500 | 2.076.018,88 | 5,56 |
| CAD ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 84.300 | 749.677,65 | 2,01 |
| USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE | 34.700 | 1.103.572,14 | 2,96 |
| SEK CASTELLUM | 49.300 | 632.427,94 | 1,70 |
| HKD CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS | 73.000 | 553.689,75 | 1,48 |
| USD CROWN CASTLE REIT | 13.900 | 1.152.999,67 | 3,09 |
| CAD ENBRIDGE | 9.200 | 371.095,72 | 0,99 |
| EUR EUROCOMMERCIAL (cert. shares) | 19.000 | 695.210,00 | 1,86 |
| EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS | 23.500 | 439.215,00 | 1,18 |
| USD EVERSOURCE ENERGY | 23.226 | 1.230.438,84 | 3,30 |
| EUR FERROVIAL | 53.300 | 912.762,50 | 2,45 |
| CHF FLUGHAFEN ZUERICH | 3.318 | 586.810,90 | 1,57 |
| EUR GIMV | 15.882 | 830.152,14 | 2,23 |
| CHF HBM BIOVENTURES | 6.000 | 550.407,45 | 1,48 |
| GBP HICL INFRASTRUCTURE | 638.000 | 1.218.141,97 | 3,27 |
| USD HIGHWOODS PROPERTIES | 12.100 | 580.573,91 | 1,56 |
| USD HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST | 785.000 | 325.539,83 | 0,87 |
| USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE | 7.400 | 576.578,48 | 1,55 |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 520.000 | 348.695,02 | 0,93 |
| USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES | 13.500 | 1.243.114,54 | 3,33 |
| GBP NATIONAL GRID | 36.000 | 398.270,19 | 1,07 |
| USD NEW MOUNTAIN FINANCE | 157.300 | 2.136.922,64 | 5,72 |
| USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP | 20.000 | 482.387,15 | 1,29 |
| USD PENNANTPARK INVESTMENT | 8.000 | 58.344,06 | 0,16 |
| GBP PENNON GROUP | 75.000 | 729.105,96 | 1,95 |
| EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING | 136.100 | 1.184.070,00 | 3,17 |
| CAD PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST | 105.500 | 416.152,98 | 1,12 |
| EUR RED ELECTRICA CORPORACION | 46.000 | 823.860,00 | 2,21 |
| EUR SNAM | 70.000 | 274.260,00 | 0,74 |
| AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 302.000 | 494.213,91 | 1,32 |
| EUR SPONDA | 195.189 | 849.852,91 | 2,28 |
| AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security) | 77.100 | 317.550,11 | 0,85 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 60.500 | 374.838,65 | 1,00 |
| CAD TRANSCANADA | 23.000 | 993.263,11 | 2,66 |
| USD TWO HARBORS INVESTMENT | 141.600 | 1.187.930,79 | 3,18 |
| EUR UNIBAIL RODAMCO | 1.650 | 368.280,00 | 0,99 |
| USD UNION PACIFIC | 7.500 | 746.603,75 | 2,00 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT | 37.000 | 595.515,00 | 1,60 |
| EUR VINCI | 10.780 | 694.124,20 | 1,86 |
| EUR VONOVIA (reg. shares) | 17.000 | 521.730,00 | 1,40 |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | 30.698.654,67 | 82,28 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: | | | |
| Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) | | 30.698.654,67 | 82,28 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen | | | |
| Anleihen | | | |
| EUR FRANCE 08.02.2017 | 2.000.000 | 2.001.506,75 | 5,37 |
| EUR FRANCE 11.01.2017 | 2.000.000 | 2.000.507,38 | 5,36 |
| Anleihen | | 4.002.014,13 | 10,73 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: | | | |
| Anleihen | | 4.002.014,13 | 10,73 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds | | | |
| Fondsanteile (Closed-End) | | | |
| GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE | 780.500 | 1.255.495,98 | 3,37 |
| Fondsanteile (Closed-End) | | 1.255.495,98 | 3,37 |
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: | | | |
| Investmentfonds | | 1.255.495,98 | 3,37 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 35.956.164,78 | 96,38 |
| Bankguthaben und sonstige | | 2.202.754,73 | 5,90 |
| Bankverbindlichkeiten und sonstige | | -39.341,23 | -0,11 |
| Andere Passiva | | -814.426,43 | -2,17 |
| Fondsvermögen | | 37.305.151,85 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Risikomanagement

Im Einklang mit dem aktuellen Verkaufsprospekt zum Ende der Berichtsperiode unterliegen die einzelnen Teilfonds den folgenden Risikomanagement Prozeduren:

| | |
|---|-----------------------|
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure | Relative VaR approach |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity | Commitment approach |
| Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income | Commitment approach |

■ 1. VaR-Daten

Die in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Fonds wenden den absoluten VaR-Ansatz für die Berechnung des globalen Exposure an. Die im Verlauf des Geschäftsjahrs verzeichneten VaR-Werte und die VaR-Limiten der einzelnen Fonds sind in der folgenden Tabelle angegeben:

| | Niedrigster VaR | Durchschnittlicher VaR | Höchster VaR | Marktrisiko interne Limite | Regulatorische Limite |
|---|-----------------|------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------|
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | 5.64% | 9.29% | 15.58% | 1.8 x benchmark 20d VaR | 20.00% |

Angewendete Berechnungsstandards

Für die tägliche Berechnung des VaR werden folgende Berechnungsstandards angewendet:

- Konfidenzintervall: 99%
- Haltefrist: 1 Monat (20 Geschäftstage)
- Effektiver Beobachtungszeitraum: 250 Tage
- Datensatzaktualisierungen: täglich
- Berechnungsfrequenz: täglich
- Modell: Monte-Carlo-Simulation

■ 2. Fremdfinanzierungsdaten

Die im Verlauf des Geschäftsjahrs verzeichneten Fremdfinanzierungswerte der einzelnen Fonds werden in der folgenden Tabelle angegeben:

| | Min. Fremdfinanzierungsgrad | Durchsch. Fremdfinanzierungsgrad | Max. Fremdfinanzierungsgrad |
|---|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | 0.0000 | 0.0006 | 0.0290 |

Commitment Approach für:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Vorschriften wird der Fremdfinanzierungsgrad anhand der Summe der Nominalwerte der Derivate berechnet. Die Summe der Nominalwerte berücksichtigt jeweils die absoluten Nominalwerte aller im Teilfonds gehaltenen derivativen Finanzinstrumente. Daher gibt der Fremdfinanzierungsgrad den Umfang an, in dem derivative Finanzinstrumente im Teilfonds gehalten werden. Er ist kein Indikator für die Anlagerisiken in Bezug auf solche Derivate, da er keine Netting- und Absicherungseffekte einkalkuliert. Vielmehr tragen Derivate, die zur Absicherung gegen mit anderen Transaktionen verknüpfte Risiken eingesetzt werden, über die Summe der Nominalwerte zu einer Erhöhung des Fremdfinanzierungsgrads bei. Eine Angabe zum Gesamtrisiko des Teilfonds können Anleger dem Key Investor Information Document (KIID) entnehmen. Die Höhe des Fremdfinanzierungsgrads kann schwanken und über dem erwarteten Niveau liegen.

Je nach der Art der gehaltenen Derivate können von den unterschiedlichen Gegenparteien Sicherheiten gefordert werden, um das Gegenparteiisiko zu reduzieren. Für einige Arten von Derivaten können Margenkonten eingerichtet werden.

Per 31.12.2016 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten zur Reduzierung des Gegenparteiisikos erhalten.

Vergütungen

Per Dezember 2016 belief sich die Zahl des identifizierten Personals auf 12. Die Gesamtvergütung für diese Personen im Zusammenhang mit der Partners Group Listed Investments SICAV lag bei 55.920,70 CHF, wobei sich für das Berichtsjahr die fixe Vergütung auf 48.348,95 CHF und die variable Vergütung auf 7.571,75 CHF belief.

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit Total Return-Swaps („TRS“)**- Arten von TRS**

Per 31.12.2016 ist die Gesellschaft am Total Return Swaps beteiligt.

- Wiederverwendung von Sicherheiten

Die Gesellschaft verwendet Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften nicht wieder. Es erfolgte keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

- Verwahrung von Sicherheiten

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch Credit Suisse (Luxembourg) S.A. (die „Verwahrstelle“). Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

- Fälligkeitstermin und Sicherheiten

Der Fälligkeitstermin von SFT ist stets unbefristet. Der Fälligkeitstermin der verbundenen Sicherheiten wird im nachfolgenden Abschnitt ausgewiesen.

Total Return Swaps („TRS“)

Einzelheiten zu den TRS (Name der Kontrahenten, Land der Kontrahenten, Volumen der Transaktionen), die am Berichtstag von jedem Teilfonds gehalten werden, sind im Abschnitt Technische Daten und Erläuterungen jedes Teilfonds im vorliegenden Jahresbericht aufgeführt.

Die unten stehende Tabelle enthält die Beträge der von jedem Teilfonds in TRS eingesetzten Vermögenswerte, jeweils nach Forderungen und Verbindlichkeiten, eingeteilt nach Restlaufzeit. Die Restlaufzeit bezieht sich auf das Datum der Fälligkeit des Total Return Swaps am Berichtstag.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity**Betrag der in TRS eingesetzten Vermögenswerte
(in EUR)**

| Restlaufzeit der TRS | Absoluter Betrag von Verbindlichkeiten/Forderungen auf TRS (in EUR) | Als Anteil vom Nettvermögen (in %) |
|--|---|---------------------------------------|
| Zu zahlen innerhalb von 9 bis 12 Monaten | 70.248.180,19 | 36,46 |
| Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 70.248.180,19 | 36,46 |

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income**Betrag der in TRS eingesetzten Vermögenswerte
(in EUR)**

| Maturity tenor of TRS | Absoluter Betrag von Verbindlichkeiten/Forderungen auf TRS (in EUR) | Als Anteil vom Nettvermögen (in %) |
|--|---|---------------------------------------|
| Zu zahlen innerhalb von 9 bis 12 Monaten | 4.831.459,08 | 12,95 |
| Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 4.831.459,08 | 12,95 |

Mit diesen Transaktionen sind keine Kosten verbunden, da sie im Spread jeder Transaktion enthalten sind.