

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 Anhang 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. Fondsperformance

(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 Rahmendbedingungen 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

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
<i>Gegenpartei</i>					(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>					
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>					
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 Gegenparteirisiko zu reduzieren. Für einige Arten von Derivaten können Margenkonten eingerichtet werden.

Per 31.12.2016 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten zur Reduzierung des Gegenparteirisikos 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 Nettovermögen (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 Nettovermögen (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.