

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 2018**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Bericht des "Réviseur d'Entreprises"	3
Verwaltung und Organe	9
Kombinierter Bericht	10
Erläuterungen	12
Bericht per Teilfonds	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	15
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	19
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	25
Ungeprüfte Information	30



To the Shareholders of
Partners Group Listed Investments SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying 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 (the "Fund") as at 31 December 2018, 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 and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 December 2018;
- the statement of investments in securities as at 31 December 2018;
- the combined statement of operations / changes in net assets for the Fund and the statement of operations / changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

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

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated 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 identified above 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 that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 12 April 2019

Patrick Ries



An die Aktionäre der
Partners Group Listed Investments SICAV

Our opinion

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) zum 31.12.2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung für den Fonds und der Nettovermögensaufstellung für jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2018;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2018;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 12. April 2019

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

Gesellschaft

Partners Group Listed Investments SICAV
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
R.C.S.: B 143 187

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Oliver Schütz, Verwaltungsratsvorsitzender
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Claude Noesen, Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender
Independent Director

Roland Roffler, Verwaltungsratsmitglied
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

Cindyrella Amistadi, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 14.05.2018)
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Robert Gregory Archbold, Verwaltungsratsmitglied
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Verwaltungsratsmitglied
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied
Independent Director, Schweiz

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

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

Zahlstelle in Großherzogtum Luxemburg

Credit Suisse (Luxemburg) 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 (Schweiz) AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich

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

	31.12.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	733.923.345,10
Bankguthaben und sonstige	12.135.618,42
Forderungen aus Zeichnungen	545.700,71
Forderungen aus Erträgen	1.375.873,50
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	679.513,61
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	622.766,40
	749.282.817,74
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.599.473,95
Verbindlichkeiten aus Erträgen	246,24
Rückstellungen für Aufwendungen	1.290.157,71
	4.889.877,90
Nettovermögen	744.392.939,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	945.689.676,00
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	84.524,07
Dividenden (Netto)	24.344.797,10
Bankzinsen	61.985,41
Andere Erträge	2.646,92
	24.493.953,50
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	12.633.592,28
Depotbank- und Depotgebühr	285.323,86
Verwaltungskosten	288.949,07
Druck- und Veröffentlichungskosten	70.035,33
Zinsen und Bankspesen	74.719,63
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	680.535,43
"Taxe d'abonnement"	388.833,17
	14.421.988,77
Nettoerträge (-verluste)	10.071.964,73
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	26.910.512,97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	1.934.872,46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-786.476,70
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-698.744,09
	27.360.164,64
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	37.432.129,37
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-102.760.225,53
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	169.776,79
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	471.693,57
	-102.118.755,17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-64.686.625,80
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	162.354.271,04
Rücknahmen	-291.948.931,45
	-129.594.660,41
Ausschüttung	-7.015.449,95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	744.392.939,84

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 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der kombinierte 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 Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" 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 / Veränderung des Nettovermögens" 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 Geschäftsperiode 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.

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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018.

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 Nettofondsvermögen 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 31.12.2018 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	95.008,46 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	499.613,39 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	18.368,36 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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018.

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.

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 31.12.2018 haben die folgenden Teilfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Teilfonds	Art	Gegenparteien	Wert
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Partners Group	Cash	UBS AG	EUR 870.000
Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	Cash	Citibank N.A.	EUR 420.000

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Tätigkeitsbericht (ungeprüft)**

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%	1,42%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,23%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,42%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,22%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
I -Thesaurierend	EUR	-8,74%	/	16,46%	15,92%	10,25%
P -Thesaurierend	EUR	-9,47%	/	15,54%	15,00%	9,36%
I -Ausschüttend	GBP	-7,42%	/	20,57%	35,12%	3,82%
P -Thesaurierend	USD	-13,29%	/	31,50%	10,53%	-1,87%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	1,84
I-Ausschüttend	GBP	28.08.2018	4,06

Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art	Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
Gegenpartei	Nennwert			Nennwert	(in EUR)
TRS USD	16.294.856	Neg. Perf. BX US + ICE LIBOR USD 1 Month + 90 Bps	18.12.2019	Pos. Perf. BX US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 90 Bps)	679.513,61
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten					679.513,61

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	156.004.116,40
Bankguthaben und sonstige	5.956.602,88
Forderungen aus Zeichnungen	33.313,61
Forderungen aus Erträgen	316.158,09
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	679.513,61
	162.989.704,59
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.926.221,65
Rückstellungen für Aufwendungen	277.656,59
	3.203.878,24
Nettovermögen	159.785.826,35

Fondsentwicklung		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	159.785.826,35	184.361.415,44	192.647.345,32
Nettoinventarwert pro Aktie				
I -Thesaurierend	EUR	208,98	228,99	196,62
P -Thesaurierend	EUR	186,03	205,50	177,86
I -Ausschüttend	GBP	250,03	275,61	230,17
P -Thesaurierend	USD	175,50	202,40	153,92

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	434.845,521	450.982,954	52.654,053	68.791,486
P -Thesaurierend	EUR	222.800,588	260.732,999	111.865,593	149.798,004
I -Ausschüttend	GBP	36.655,338	38.440,281	3.361,577	5.146,520
P -Thesaurierend	USD	112.704,066	91.915,134	62.190,656	41.401,724

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	184.361.415,44
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.139.392,90
Bankzinsen	21.652,62
Andere Erträge	2.646,92
	5.163.692,44
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.826.488,10
Depotbank- und Depotgebühr	57.259,84
Verwaltungskosten	82.312,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	16.076,61
Zinsen und Bankspesen	36.950,95
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	173.247,90
"Taxe d'abonnement"	91.230,80
	3.283.566,51
Nettoerträge (-verluste)	1.880.125,93
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	10.886.004,57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	1.934.182,32
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-205.657,34
	12.614.529,55
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	14.494.655,48
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-31.378.959,03
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	169.776,79
	-31.209.182,24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-16.714.526,76
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	47.676.925,82
Rücknahmen	-55.279.924,93
	-7.602.999,11
Ausschüttung	-258.063,22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	159.785.826,35

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	41,58
Vereinigtes Königreich	12,33
Frankreich	10,54
Schweiz	10,38
Guernsey	6,11
Belgien	4,55
Kanada	4,45
Schweden	2,00
Bermudas	1,89
Dänemark	1,57
Malta	1,29
Deutschland	0,94
Total	97,63

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	79,87
Länder und Zentralregierungen	8,17
Diverse Dienstleistungen	3,61
Anlagefonds	2,87
Diverse Handelsfirmen	1,57
Biotechnologie	1,54
Total	97,63

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	24.145	3.136.435,50	1,96
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A-	282.811	5.975.524,74	3,74
USD ARES CAPITAL	653.562	8.905.064,46	5,57
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	136.827	2.147.924,83	1,34
ZAR BRAIT	1.146.023	2.056.537,89	1,29
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	111.524	3.015.032,13	1,89
USD CARLYLE GROUP	537.304	7.598.238,38	4,76
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	44.660	1.498.343,00	0,94
EUR EURAZEO	119.159	7.256.783,10	4,54
EUR GIMV	56.008	2.579.168,40	1,61
CHF HBM BIOVENTURES	17.768	2.453.153,75	1,54
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	540.419	5.614.003,26	3,51
SEK INVESTOR -B-	87.294	3.192.174,90	2,00
USD KKR & CO INC -A-	692.179	11.888.928,73	7,44
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	435.623	4.830.731,24	3,02
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	623.454	2.355.434,24	1,47
CAD ONEX (subord. voting)	151.589	7.116.156,06	4,45
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	149.138	3.308.663,34	2,07
CHF PARTNERS GROUP	26.640	14.106.383,55	8,84
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	348.745	2.915.508,20	1,82
DKK SCHOUW & CO	38.484	2.502.588,64	1,57
EUR SOFINA	9.594	1.561.903,20	0,98
USD SOLAR CAPITAL	337.081	5.774.993,91	3,61
USD TPG SPECIALTY LENDING INC	241.489	3.928.195,72	2,46
EUR WENDEL	93.555	9.580.032,00	6,00
GBP 3I GROUP	682.534	6.022.047,08	3,77
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		131.319.950,25	82,19
Privates Beteiligungskapital			
USD NB PRIVATE EQUITY PARTNERS -A-	207.602	2.275.216,61	1,42
Privates Beteiligungskapital		2.275.216,61	1,42
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		133.595.166,86	83,61
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Geldmarktinstrumente			
USD TREASURY BILL 0%/18-07.03.2019	15.000.000	13.061.797,61	8,17
Geldmarktinstrumente		13.061.797,61	8,17
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen		13.061.797,61	8,17
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	208.855	3.136.879,31	1,96
GBP HGCAPITAL TRUST	160.974	3.151.626,29	1,98
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	180.009	1.605.404,73	1,00
Fondsanteile (Closed-End)		7.893.910,33	4,94
Fondsanteile (Open-End)			
GBP RIVERSTONE ENERGY	122.439	1.453.241,60	0,91
Fondsanteile (Open-End)		1.453.241,60	0,91
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds		9.347.151,93	5,85
Total des Wertpapierbestandes		156.004.116,40	97,63
Bankguthaben und sonstige		5.956.602,88	3,73
Andere Passiva		-2.174.892,93	-1,36
Fondsvermögen		159.785.826,35	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 (ungeprüft)**

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.

Die langfristige Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Infrastrukturbetreiber wird zudem von der anhaltenden Urbanisierung in Schwellenländern sowie dem grossen Bedarf an privater Finanzierung für Infrastrukturanlagen in Industrieländern begünstigt.

(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%	2,19%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,38%
I -Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,39%
I -Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,39%
P -Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,19%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,19%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,38%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,93%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,73%
I -Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,38%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,38%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,19%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
C -Thesaurierend	CHF	-8,94%	5,20%	15,06%	6,39%	/
P -Thesaurierend	CHF	-9,54%	/	14,50%	5,53%	-4,09%
C -Thesaurierend	EUR	-6,14%	3,11%	8,37%	8,94%	/
I -Thesaurierend	EUR	-6,13%	/	8,36%	8,94%	4,36%
I -Ausschüttend	EUR	-6,13%	/	8,36%	8,94%	4,37%
P -Ausschüttend	EUR	-6,89%	/	7,50%	8,08%	3,53%
P -Thesaurierend	EUR	-6,88%	/	7,50%	8,07%	3,54%
I -Ausschüttend	GBP	-4,77%	/	12,12%	26,78%	-1,71%
I -Thesaurierend	JPY	-11,64%	-1,59%	20,07%	1,58%	/
P -Ausschüttend	SEK	-2,62%	12,10%	11,38%	12,87%	/
I -Ausschüttend	USD	-10,16%	11,18%	23,25%	/	/
I -Thesaurierend	USD	-10,09%	/	23,33%	4,70%	-6,37%
P -Thesaurierend	USD	-10,82%	/	22,34%	3,88%	-7,11%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	2,97
I-Ausschüttend	EUR	28.08.2018	2,47
P-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	2,42
P-Ausschüttend	EUR	28.08.2018	2,09
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	3,72
I-Ausschüttend	GBP	28.08.2018	3,18
P-Ausschüttend	SEK	23.02.2018	2,19
P-Ausschüttend	SEK	28.08.2018	1,78
I-Ausschüttend	USD	23.02.2018	2,06
I-Ausschüttend	USD	28.08.2018	1,84

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	6.894.049	CAD	-9.060.000	10.01.2019	317.672,62
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	17.935.034	USD	-18.210.000	10.01.2019	24.120,49
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.253.832	HKD	-25.850.000	10.01.2019	5.574,05
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.004.983	JPY	-114.800.000	10.01.2019	-16.223,44
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	920.319	AUD	-1.320.000	10.01.2019	6.012,17
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	4.272.520	GBP	-3.300.000	10.01.2019	137.108,12
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	13.608.839	EUR	-11.940.000	10.01.2019	152.392,95
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CAD	850.000	CHF	-647.582	10.01.2019	-30.487,40
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	2.480.000	CHF	-2.477.629	10.01.2019	-34.445,59
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	114.179	EUR	-100.000	10.01.2019	1.455,83
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	121.706	CAD	-160.000	10.01.2019	5.571,90
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	123.736	AUD	-170.000	10.01.2019	5.406,72
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	100.161	USD	-100.000	10.01.2019	1.618,72
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	119.115	JPY	-13.390.000	10.01.2019	-207,70
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					575.569,44

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	564.642.528,66
Bankguthaben und sonstige	5.922.449,54
Forderungen aus Zeichnungen	434.665,52
Forderungen aus Erträgen	1.005.520,12
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	575.569,44
	572.580.733,28
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	518.959,25
Verbindlichkeiten aus Erträgen	225,09
Rückstellungen für Aufwendungen	959.033,54
	1.478.217,88
Nettovermögen	571.102.515,40

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	571.102.515,40	729.291.025,86	673.330.507,61
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	105,20	115,53	100,41
P -Thesaurierend	CHF	139,34	154,03	134,52
C -Thesaurierend	EUR	103,11	109,85	101,37
I -Thesaurierend	EUR	208,30	221,91	204,79
I -Ausschüttend	EUR	143,16	158,27	151,02
P -Ausschüttend	EUR	120,53	134,24	129,08
P -Thesaurierend	EUR	188,57	202,51	188,38
I -Ausschüttend	GBP	188,15	204,84	189,10
I -Thesaurierend	JPY	9.841,00	11.138,00	9.276,00
P -Ausschüttend	SEK	101,28	108,05	100,93
I -Ausschüttend	USD	105,71	121,76	100,41
I -Thesaurierend	USD	148,06	164,68	133,53
P -Thesaurierend	USD	146,51	164,28	134,28

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	319.206,153	234.852,116	148.984,540	64.630,503
P -Thesaurierend	CHF	114.116,327	140.553,887	25.012,773	51.450,333
C -Thesaurierend	EUR	184.740,614	186.182,484	55.574,780	57.016,650
I -Thesaurierend	EUR	719.949,716	913.863,178	123.379,228	317.292,690
I -Ausschüttend	EUR	381.625,921	538.536,544	47.669,055	204.579,678
P -Ausschüttend	EUR	511.555,471	529.607,370	87.101,949	105.153,848
P -Thesaurierend	EUR	751.794,527	883.399,680	144.869,409	276.474,562
I -Ausschüttend	GBP	45.267,238	64.059,723	11.252,650	30.045,135
I -Thesaurierend	JPY	192.779,014	183.391,599	20.157,526	10.770,111
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I -Ausschüttend	USD	522,120	522,120	0,000	0,000
I -Thesaurierend	USD	339.486,855	352.874,940	45.430,750	58.818,835
P -Thesaurierend	USD	245.783,019	365.561,244	33.272,488	153.050,713

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	729.291.025,86
Erträge	
Dividenden (Netto)	18.272.833,64
Bankzinsen	36.432,01
	18.309.265,65
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	9.468.994,62
Depotbank- und Depotgebühr	195.961,87
Verwaltungskosten	188.582,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	49.399,11
Zinsen und Bankspesen	32.928,70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	397.999,42
"Taxe d'abonnement"	288.005,06
	10.621.870,91
Nettoerträge (-verluste)	7.687.394,74
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	16.659.070,26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-150.882,80
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-632.673,96
	15.875.513,50
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	23.562.908,24
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-69.978.855,96
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	510.428,58
	-69.468.427,38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-45.905.519,14
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	109.170.770,44
Rücknahmen	-216.010.088,15
	-106.839.317,71
Ausschüttung	-5.443.673,61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	571.102.515,40

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	29,49
Kanada	11,83
Frankreich	11,01
Italien	9,01
Spanien	5,47
Brasilien	4,35
Vereinigtes Königreich	3,95
Australien	3,36
Bermudas	3,36
Luxemburg	2,65
Japan	2,10
Schweiz	2,04
Guernsey	2,01
Deutschland	1,91
Malaysia	1,71
Cayman-Inseln	1,63
Hongkong	1,53
Volksrepublik China	1,46
Total	98,87

Wirtschaftliche Aufteilung

Verkehr und Transport	31,35
Energie- und Wasserversorgung	27,38
Erdöl	8,08
Baugewerbe und -material	7,06
Immobilien	6,83
Holding- und Finanzgesellschaften	6,11
Anlagefonds	4,66
Umwelt und Recycling	4,34
Telekommunikation	3,06
Total	98,87

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 AENA	105.300	14.320.800,00	2,51
EUR AEROPORTS DE PARIS	84.700	13.890.800,00	2,43
USD AMERICAN TOWER	144.700	20.099.436,79	3,52
USD AMERICAN WATER WORKS	240.714	18.950.609,37	3,32
AUD APA GROUP	1.488.484	7.785.676,75	1,36
EUR ATLANTIA	954.812	17.253.452,84	3,02
USD ATMOS ENERGY	241.418	19.352.288,15	3,39
HKD BELJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	9.000.000	8.353.297,93	1,46
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	257.337	7.606.795,75	1,33
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	360.721	23.266.053,34	4,07
EUR CELLNEX TELECOM	249.461	5.470.679,73	0,96
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	5.548.536	8.737.998,36	1,53
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	4.482.727	11.355.221,12	1,99
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	1.894.402	13.496.401,18	2,36
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1.747.225	11.572.254,24	2,03
USD CMS ENERGY	260.998	11.268.941,59	1,97
USD CROWN CASTLE REIT	199.980	18.909.298,70	3,31
USD EDISON INTERNATIONAL	244.174	12.220.978,63	2,14
CAD ENBRIDGE	837.477	22.646.418,01	3,97
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	1.198.200	9.294.285,38	1,63
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	692.032	11.972.153,60	2,10
EUR FERROVIAL	647.273	11.395.241,17	2,00
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	80.650	11.643.751,94	2,04
CAD FORTIS	388.404	11.227.867,54	1,97
EUR FRAPORT	174.462	10.896.896,52	1,91
GBP HICL INFRASTRUCTURE	6.578.485	11.500.490,69	2,01
EUR ITALGAS	3.717.233	18.571.296,07	3,25
USD KINDER MORGAN	396.528	5.302.298,41	0,93
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	5.542.738	9.782.263,69	1,71
GBP NATIONAL GRID PLC	2.647.534	22.554.698,97	3,95
USD REPUBLIC SERVICES	394.400	24.810.172,72	4,34
EUR SNAM	1.541.000	5.885.079,00	1,03
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,65	0,00
EUR TERNA	1.968.000	9.747.504,00	1,71
CAD TRANSCANADA	330.700	10.370.035,92	1,82
AUD TRANSURBAN GROUP	1.592.944	11.419.831,76	2,00
USD UNION PACIFIC	196.257	23.476.350,05	4,11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	466.978	8.298.199,06	1,45
EUR VINCI	400.091	28.790.548,36	5,03
JPY WEST JAPAN RAILWAY	194.700	11.967.920,89	2,10
USD WILLIAMS COMPANIES	748.317	14.057.325,78	2,46
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		549.521.615,65	96,22
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		549.521.615,65	96,22
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	8.738.143	15.120.913,01	2,65
Fondsanteile (Closed-End)		15.120.913,01	2,65
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		15.120.913,01	2,65
Total des Wertpapierbestandes		564.642.528,66	98,87
Bankguthaben und sonstige		5.922.449,54	1,04
Andere Nettovermögenswerte		537.537,20	0,09
Fondsvermögen		571.102.515,40	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 (ungeprüft)**

Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset 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 durchschnittlichen 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%	2,74%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	1,98%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,75%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	1,94%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
P -Thesaurierend	CHF	-10,29%	/	9,02%	7,95%	-2,24%
I -Ausschüttend	EUR	-9,24%	/	7,70%	9,76%	2,09%
P -Ausschüttend	EUR	-9,94%	/	6,85%	8,89%	1,29%
I -Ausschüttend	GBP	-8,47%	/	9,36%	18,23%	-3,26%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	3,25
I-Ausschüttend	EUR	28.08.2018	3,12
P-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	3,22
P-Ausschüttend	EUR	28.08.2018	3,08
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	3,10
I-Ausschüttend	GBP	28.08.2018	2,96

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
GBP	25.378	EUR	-28.000	14.03.2019	78,64
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.256.997	EUR	-2.900.000	14.03.2019	-4.080,48
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	231.751	NOK	-2.300.000	21.03.2019	2.195,20
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	318.634	SGD	-500.000	21.03.2019	111,80
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	6.627.709	USD	-7.600.000	21.03.2019	26.245,36
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	440.275	AUD	-700.000	21.03.2019	11.968,06
<i>UBS AG London/London Branch</i>					

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
USD	300.000	EUR	-261.782	21.03.2019	-1.190,86
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	1.329.829	GBP	-1.200.000	21.03.2019	2.507,72
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	391.420	CAD	-600.000	21.03.2019	8.499,22
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	413.262	HKD	-3.700.000	21.03.2019	1.852,79
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	200.000	EUR	-174.424	21.03.2019	-696,36
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
NOK	1.800.000	EUR	-179.952	21.03.2019	-294,13
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					47.196,96

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	13.276.700,04
Bankguthaben und sonstige	256.566,00
Forderungen aus Zeichnungen	77.721,58
Forderungen aus Erträgen	54.195,29
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	47.196,96
	13.712.379,87
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	154.293,05
Verbindlichkeiten aus Erträgen	21,15
Rückstellungen für Aufwendungen	53.467,58
	207.781,78
Nettovermögen	13.504.598,09

Fondsentwicklung		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	13.504.598,09	32.037.234,70	37.305.151,85
Nettoinventarwert pro Aktie				
P -Thesaurierend	CHF	109,27	121,81	111,73
I -Ausschüttend	EUR	91,24	107,12	105,53
P -Ausschüttend	EUR	89,48	105,90	105,18
I -Ausschüttend	GBP	87,38	101,72	98,71

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P -Thesaurierend	CHF	31.300,975	31.319,879	16.685,033	16.703,937
I -Ausschüttend	EUR	76.166,000	209.980,770	28.354,661	162.169,431
P -Ausschüttend	EUR	38.978,483	58.977,823	9.964,989	29.964,329
I -Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32.037.234,70
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	84.524,07
Dividenden (Netto)	932.570,56
Bankzinsen	3.900,78
	1.020.995,41
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	338.109,56
Depotbank- und Depotgebühr	32.102,15
Verwaltungskosten	18.054,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.559,61
Zinsen und Bankspesen	4.839,98
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	109.288,11
"Taxe d'abonnement"	9.597,31
	516.551,35
Nettoerträge (-verluste)	504.444,06
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-634.561,86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	690,14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-635.593,90
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	139.587,21
	-1.129.878,41
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-625.434,35
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.402.410,54
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-38.735,01
	-1.441.145,55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.066.579,90
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	5.506.574,78
Rücknahmen	-20.658.918,37
	-15.152.343,59
Ausschüttung	-1.313.713,12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.504.598,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	39,56
Vereinigtes Königreich	8,45
Frankreich	5,91
Deutschland	5,35
Spanien	5,01
Australien	4,55
Kanada	3,97
Guernsey	3,63
Bermudas	3,46
Luxemburg	3,20
Italien	2,86
Hongkong	2,75
Singapur	2,74
Irland	2,37
Belgien	2,01
Norwegen	1,49
Schweden	1,00
Total	98,31

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	34,66
Immobilien	26,86
Verkehr und Transport	9,73
Energie- und Wasserversorgung	7,69
Anlagefonds	6,99
Diverse Dienstleistungen	4,89
Erdöl	3,97
Baugewerbe und -material	3,52
Total	98,31

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 AENA	1.950	265.200,00	1,96
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	21.000	256.200,00	1,90
USD ARES CAPITAL	48.038	654.538,49	4,86
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	10.478	164.484,76	1,22
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	8.416	248.774,15	1,84
USD CARLYLE GROUP	15.900	224.848,48	1,66
SEK CASTELLUM	8.474	134.767,23	1,00
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	33.000	218.566,24	1,62
USD CROWN CASTLE REIT	4.346	410.940,15	3,05
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	5.997	201.199,35	1,49
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	31.509	205.917,10	1,52
USD EDISON INTERNATIONAL	7.397	370.221,97	2,74
CAD ENBRIDGE	12.743	344.586,54	2,55
EUR FERROVIAL	23.331	410.742,26	3,05
EUR GIMV	5.882	270.866,10	2,01
GBP HICL INFRASTRUCTURE	80.299	140.378,50	1,04
USD HIGHWOODS PROPERTIES	8.300	279.388,69	2,07
EUR ITALGAS	77.382	386.600,47	2,86
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	6.200	197.421,84	1,46
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	459.000	370.279,79	2,74
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	3.216	267.500,77	1,98
GBP NATIONAL GRID PLC	45.392	386.700,57	2,86
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	53.995	598.763,92	4,44
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	69.019	260.756,55	1,93
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	41.910	350.367,60	2,59
GBP RESIDENTIAL SECURE INCOME PLC	220.000	213.288,96	1,58
USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	24.641	252.777,94	1,87
USD SOLAR CAPITAL	38.467	659.030,59	4,89
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	145.382	197.713,44	1,46
USD STAG INDUSTRIAL	12.100	261.058,20	1,93
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	42.000	371.994,84	2,75
USD TPG SPECIALTY LENDING INC	15.944	259.354,06	1,92
CAD TRANSCANADA	6.100	191.262,79	1,42
AUD TRANSURBAN GROUP	29.642	212.503,80	1,57
USD TWO HARBORS INVESTMENT CORP	21.876	250.241,01	1,85
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	1.950	259.857,00	1,92
USD UNION PACIFIC	1.913	228.833,91	1,69
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	15.894	282.436,38	2,09
EUR VINCI	3.570	256.897,20	1,90
EUR VONOVIA (reg. shares)	6.700	265.253,00	1,96
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		11.782.534,64	87,24
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		11.782.534,64	87,24
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
USD INMARSAT FINANCE PLC 6.5%/16-01.10.2024	650.000	541.038,52	4,01
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	2.000.000	201.563,09	1,49
GBP VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (reg. -S-) 5.5%/16-15.09.2024	300.000	319.650,58	2,37
Anleihen		1.062.252,19	7,87
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Anleihen		1.062.252,19	7,87
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	249.596	431.913,21	3,20
Fondsanteile (Closed-End)		431.913,21	3,20
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		431.913,21	3,20
Total des Wertpapierbestandes		13.276.700,04	98,31
Bankguthaben und sonstige		256.566,00	1,90
Andere Passiva		-28.667,95	-0,21
Fondsvermögen		13.504.598,09	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:

Teilfonds	Risikomanagement Prozeduren
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	Commitment approach
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Commitment approach
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	Commitment approach

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.

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Partners Group Listed Investments SICAV belief sich auf 57.580,22 CHF, von denen 50.133,31 CHF als feste und 7.446,91 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt, während zudem zwei Personen als Conducting Officer registriert sind.

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

Per 31.12.2018 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 UBS AG und Citibank N.A. New York. 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	14.250.606,06	8,92
Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten	0,00	0,00
Gesamt	14.250.606,06	8,92

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