

# 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)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2017**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	3
<b>Konsolidierter Bericht</b>	4
<b>Erläuterungen</b>	6
<b>Bericht per Subfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	9
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	14
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income	20
<b>Ungeprüfte Information</b>	25

**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, Verwaltungsratsmitglied  
Director, Credit Suisse Funds AG, Dublin

Thomas Federer, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 08.05.2017)  
Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Jens Daniel Siepman, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 08.05.2017)  
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  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied  
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**

	<b>30.06.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.000.920.118,81
Bankguthaben und sonstige	37.938.069,49
Forderungen aus Zeichnungen	871.127,33
Forderungen aus Erträgen	3.143.234,03
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	69.856,19
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	410.318,49
	<b>1.043.352.724,34</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	7.948.641,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.544.032,11
Verbindlichkeiten aus Erträgen	7.236,22
Rückstellungen für Aufwendungen	1.627.411,42
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	270.741,25
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.735.066,74
	<b>15.133.129,25</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1.028.219.595,09</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2017 bis zum  
30.06.2017

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>903.283.004,78</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	22.724,14
Dividenden (Netto)	18.033.278,09
Bankzinsen	19.695,28
Andere Erträge	7.358,14
	<b>18.083.055,65</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	7.572.018,59
Depotbank- und Depotgebühr	195.187,98
Verwaltungskosten	174.693,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	18.860,33
Zinsen und Bankspesen	65.079,31
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	417.092,14
"Taxe d'abonnement"	253.375,72
	<b>8.696.307,07</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>9.386.748,58</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	37.812.239,58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	11.041.342,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-864.888,44
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-870.530,81
	<b>47.118.162,56</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>56.504.911,14</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	14.545.154,12
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	1.567.278,94
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-3.613.962,45
	<b>12.498.470,61</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>69.003.381,75</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	237.632.838,06
Rücknahmen	-178.510.480,23
	<b>59.122.357,83</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-3.189.149,27</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>1.028.219.595,09</b>

## 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. Luxemburg 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 Halbjahresabschluss 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.

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Halbjahresbericht 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](http://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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017.

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 30.06.2017 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	56.081,33 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	279.276,64 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income	9.723,30 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. Fondsp performance

(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 01.01.2017 bis zum 30.06.2017.

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 30.06.2017 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteirisiko zu mindern.

#### **12. Ereignisse nach der Geschäftsperiode**

---

Es gibt keine nachträglichen Ereignisse die in diesem ungeprüften Halbjahresbericht 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%	1,44%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,24%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,44%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,24%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2016	2015	2014
I -Thesaurierend	EUR	11,65%	/	15,92%	10,25%	14,83%
P -Thesaurierend	EUR	11,21%	/	15,00%	9,36%	13,88%
I -Ausschüttend	GBP	14,42%	/	35,12%	3,82%	7,50%
P -Thesaurierend	USD	21,14%	/	10,53%	-1,87%	0,54%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	17.02.2017	0,75

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
USD	85.000.000	EUR	-75.829.100	21.09.2017	-1.764.062,28
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	2.642.930	USD	-3.000.000	21.09.2017	28.995,54
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-1.735.066,74</b>

#### Swapkontrakte

Art		Verbindlichkeiten	Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
TRS	USD	Nennwert		Nennwert	(in EUR)
		9.911.248 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)	-629.549,50
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					

**Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen****Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen		Bewertung
Gegenpartei	Währung	Nennwert			Nennwert		(in EUR)
TRS	USD	3.202.950	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)		-7.399,28
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	5.069.300	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)		-11.093,28
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	3.263.081	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)		-2.321,06
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	429.910	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)		1.974,73
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	19.804.466	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)		90.968,62
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	8.087.756	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)		390.715,11
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	562.624	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)		82.704,31
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	879.768	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)		129.313,11
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	16.214.382	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)		-327.681,83
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	753.600	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)		-15.229,76
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	5.311.647	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)		44.476,45
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	2.530.010	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)		25.342,61
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	6.431.350	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)		-42.961,48
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten</b>							<b>-270.741,25</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	193.790.741,38
Bankguthaben und sonstige	18.450.005,09
Forderungen aus Zeichnungen	50.383,77
Forderungen aus Erträgen	446.027,26
	<b>212.737.157,50</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.798.154,22
Verbindlichkeiten aus Erträgen	6.113,67
Rückstellungen für Aufwendungen	335.970,31
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	270.741,25
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.735.066,74
	<b>4.146.046,19</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>208.591.111,31</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>208.591.111,31</b>	<b>192.647.345,32</b>	<b>211.296.586,04</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	219,53	196,62	169,62
P -Thesaurierend	EUR	197,80	177,86	154,66
I -Ausschüttend	GBP	262,54	230,17	171,19
P -Thesaurierend	USD	186,46	153,92	139,26

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	542.273,296	575.283,135	45.170,267	78.180,106
P -Thesaurierend	EUR	306.009,532	318.493,433	36.463,864	48.947,765
I -Ausschüttend	GBP	36.061,353	25.082,574	12.501,286	1.522,507
P -Thesaurierend	USD	111.811,283	110.100,656	21.499,547	19.788,920

EUR 600.000,00 ausgewiesen unter Bankguthaben und sonstige sind als Barsicherheiten mit Morgan Stanley Securities Limited hinterlegt, EUR 500.000,00 ausgewiesen unter Bankguthaben und sonstige sind als Barsicherheiten mit UBS hinterlegt und EUR 290.000,00 ausgewiesen unter Bankguthaben und sonstige sind als Barsicherheiten mit CITI hinterlegt.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2017 bis zum  
30.06.2017

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>192.647.345,32</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	2.640.842,25
Bankzinsen	7.228,71
Andere Erträge	7.358,14
	<b>2.655.429,10</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.587.857,18
Depotbank- und Depotgebühr	49.574,26
Verwaltungskosten	44.088,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.256,28
Zinsen und Bankspesen	45.218,25
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	99.632,03
"Taxe d'abonnement"	52.779,96
	<b>1.883.406,60</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>772.022,50</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	11.437.726,14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	10.683.410,21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-491.431,47
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-319.177,93
	<b>21.310.526,95</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>22.082.549,45</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	4.389.801,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	1.465.601,57
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-5.152.458,67
	<b>702.944,18</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>22.785.493,63</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	23.255.041,38
Rücknahmen	-30.074.534,28
	<b>-6.819.492,90</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-22.234,74</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>208.591.111,31</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

Belgien	20,24
Frankreich	17,41
Vereinigtes Königreich	14,23
Schweiz	10,61
Guernsey	7,29
Niederlande	5,76
Schweden	4,98
Kanada	4,68
USA	3,96
Japan	2,02
Dänemark	0,94
Malta	0,76
Deutschland	0,02
<b>Total</b>	<b>92,90</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	55,69
Länder und Zentralregierungen	28,79
Anlagefonds	3,53
Banken und andere Kreditinstitute	2,02
Biotechnologie	1,54
Diverse Handelsfirmen	0,94
Diverse Dienstleistungen	0,39
<b>Total</b>	<b>92,90</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ALTAMIR	152.545	2.440.720,00	1,17
USD ARES CAPITAL	364.439	5.189.185,25	2,49
ZAR BRAIT	378.204	1.585.787,21	0,76
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	1.028	39.439,22	0,02
EUR EURAZEO	191.915	12.662.551,70	6,06
USD FIFTH STREET FINANCE	190.000	771.539,84	0,37
EUR GIMV	57.956	3.072.827,12	1,47
CHF HBM BIOVENTURES	30.868	3.207.211,60	1,54
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1.015.412	9.482.491,63	4,55
SEK INVESTOR -B-	122.800	5.144.915,12	2,47
JPY JAFCO	119.500	4.203.136,47	2,02
SEK KINNEVIK AB -B-	197.500	5.233.785,67	2,51
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	84.933	1.085.215,77	0,52
CAD ONEX (subord. voting)	140.835	9.785.005,52	4,68
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	204.873	4.248.233,85	2,04
CHF PARTNERS GROUP	34.870	18.944.327,07	9,07
USD PENNANTPARK INVESTMENT	60.000	390.670,81	0,19
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	481.994	4.819.940,00	2,31
DKK SCHOUW & CO	21.000	1.951.399,91	0,94
EUR SOFINA	25.000	3.132.500,00	1,50
USD SOLAR CAPITAL	42.500	810.834,46	0,39
EUR WEINDEL	70.650	9.212.760,00	4,42
GBP 3I GROUP	823.365	8.433.602,72	4,04
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>115.848.080,94</b>	<b>55,53</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
USD NB PRIVATE EQUITY PARTNERS -A-	255.990	3.026.670,37	1,45
<b>Privates Beteiligungskapital</b>		<b>3.026.670,37</b>	<b>1,45</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>118.874.751,31</b>	<b>56,98</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR BELGIUM 13.07.2017	12.000.000	12.003.323,79	5,75
EUR NETHERLANDS TREASURY CERTIFICATE 17-31.07.2017	12.000.000	12.007.644,13	5,76
<b>Anleihen</b>		<b>24.010.967,92</b>	<b>11,51</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR BELGIUM TREASURY CERTIFICATES 0%/16-10.08.2017	24.000.000	24.017.735,30	11,52
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/16-13.09.2017	12.000.000	12.015.022,50	5,76
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>36.032.757,80</b>	<b>17,28</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>		<b>60.043.725,72</b>	<b>28,79</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	227.989	3.296.070,28	1,58
GBP HGCAPITAL TRUST	230.000	4.382.073,59	2,10
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	370.869	3.136.451,14	1,50
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>10.814.595,01</b>	<b>5,18</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP RIVERSTONE ENERGY	282.000	4.057.669,34	1,95
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>4.057.669,34</b>	<b>1,95</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>14.872.264,35</b>	<b>7,13</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>193.790.741,38</b>	<b>92,90</b>
Bankguthaben und sonstige		18.450.005,09	8,85
Andere Passiva		-3.649.635,16	-1,75
<b>Fondsvermögen</b>		<b>208.591.111,31</b>	<b>100,00</b>

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%	1,39%
P -Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,18%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,40%
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%	2,19%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,18%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,40%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,94%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,73%
I -Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,69%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,39%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,19%

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2016	2015	2014
C -Thesaurierend	CHF	9,64%	10,09%	6,39%	/	/
P -Thesaurierend	CHF	9,37%	/	5,53%	-4,09%	13,92%
C -Thesaurierend	EUR	6,28%	7,74%	8,94%	/	/
I -Thesaurierend	EUR	6,28%	/	8,94%	4,36%	21,97%
I -Ausschüttend	EUR	6,28%	/	8,94%	4,37%	21,98%
P -Ausschüttend	EUR	5,86%	/	8,08%	3,53%	20,93%
P -Thesaurierend	EUR	5,86%	/	8,07%	3,54%	20,99%
I -Ausschüttend	GBP	8,92%	/	26,78%	-1,71%	14,24%
I -Thesaurierend	JPY	12,19%	4,07%	1,58%	/	/
P -Ausschüttend	SEK	7,52%	11,12%	12,87%	/	/
I -Ausschüttend	USD	15,79%	16,26%	/	/	/
I -Thesaurierend	USD	15,78%	/	4,70%	-6,37%	7,71%
P -Thesaurierend	USD	15,31%	/	3,88%	-7,11%	6,87%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	17.02.2017	2,34
P-Ausschüttend	EUR	17.02.2017	2,08
I-Ausschüttend	GBP	17.02.2017	3,29
P-Ausschüttend	SEK	17.02.2017	2,00

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	9.483.757	USD	-9.600.000	02.08.2017	290.376,39
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.854.847	GBP	-1.450.000	02.08.2017	48.876,19
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.870.517	HKD	-14.700.000	02.08.2017	64.319,57
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	9.956.863	EUR	-9.200.000	02.08.2017	-90.002,52
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.109.240	CAD	-4.300.000	02.08.2017	-49.512,27
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	918.886	AUD	-1.250.000	02.08.2017	2.470,38
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	326.899	EUR	-300.000	02.08.2017	-904,70
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	456.987	EUR	-420.000	02.08.2017	-1.881,04
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	549.912	HKD	-4.430.000	02.08.2017	6.759,31
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>270.501,31</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	778.272.075,65
Bankguthaben und sonstige	18.160.836,77
Forderungen aus Zeichnungen	820.743,56
Forderungen aus Erträgen	2.606.597,96
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	270.501,31
	<b>800.130.755,25</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	7.948.641,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.729.070,67
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.122,55
Rückstellungen für Aufwendungen	1.218.116,74
	<b>10.896.951,47</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>789.233.803,78</b>



**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

Fondsentwicklung		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>789.233.803,78</b>	<b>673.330.507,61</b>	<b>520.391.161,81</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C -Thesaurierend	CHF	110,09	100,41	94,38
P -Thesaurierend	CHF	147,12	134,52	127,47
C -Thesaurierend	EUR	107,74	101,37	93,05
I -Thesaurierend	EUR	217,65	204,79	187,98
I -Ausschüttend	EUR	158,08	151,02	144,21
P -Ausschüttend	EUR	134,50	129,08	123,24
P -Thesaurierend	EUR	199,42	188,38	174,31
I -Ausschüttend	GBP	202,47	189,10	154,57
I -Thesaurierend	JPY	10.407,00	9.276,00	9.132,00
P -Ausschüttend	SEK	106,40	100,93	91,57
I -Ausschüttend	USD	116,26	100,41	/
I -Thesaurierend	USD	154,60	133,53	127,53
P -Thesaurierend	USD	154,84	134,28	129,26

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	159.475,296	155.941,158	41.121,088	37.586,950
P -Thesaurierend	CHF	122.435,953	125.163,522	33.955,307	36.682,876
C -Thesaurierend	EUR	153.534,412	134.358,851	40.476,557	21.300,996
I -Thesaurierend	EUR	934.176,401	1.095.831,204	37.619,197	199.274,000
I -Ausschüttend	EUR	1.021.360,442	541.663,626	561.832,748	82.135,932
P -Ausschüttend	EUR	471.116,334	339.656,972	183.123,825	51.664,463
P -Thesaurierend	EUR	900.510,183	785.981,277	221.168,913	106.640,007
I -Ausschüttend	GBP	54.396,302	54.133,402	18.849,772	18.586,872
I -Thesaurierend	JPY	187.458,635	344.719,881	8.764,473	166.025,719
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I -Ausschüttend	USD	522,120	100,000	17.306,880	16.884,760
I -Thesaurierend	USD	342.999,124	311.365,354	84.036,135	52.402,365
P -Thesaurierend	USD	429.297,061	417.649,072	126.714,077	115.066,088

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2017 bis zum  
30.06.2017

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>673.330.507,61</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	14.511.039,98
Bankzinsen	11.175,73
	<b>14.522.215,71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	5.687.187,31
Depotbank- und Depotgebühr	128.378,72
Verwaltungskosten	112.104,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	12.873,36
Zinsen und Bankspesen	17.572,66
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	255.603,78
"Taxe d'abonnement"	192.139,73
	<b>6.405.859,81</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>8.116.355,90</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	24.746.086,59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-178.816,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-458.478,96
	<b>24.108.791,11</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>32.225.147,01</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	10.753.718,70
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	649.950,72
	<b>11.403.669,42</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>43.628.816,43</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	210.991.725,64
Rücknahmen	-136.319.288,13
	<b>74.672.437,51</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.397.957,77</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>789.233.803,78</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

USA	25,96
Kanada	11,01
Frankreich	10,90
Spanien	10,05
Italien	7,49
Bermudas	7,03
Australien	4,98
Schweiz	3,88
Vereinigtes Königreich	2,69
Luxemburg	2,47
Volksrepublik China	2,41
Hongkong	2,34
Japan	2,09
Guemsey	1,94
Deutschland	1,79
Brasilien	1,55
Singapur	0,03
<b>Total</b>	<b>98,61</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Verkehr und Transport	28,61
Energie- und Wasserversorgung	22,62
Erdöl	12,78
Holding- und Finanzgesellschaften	8,34
Baugewerbe und -material	6,54
Immobilien	5,48
Anlagefonds	4,41
Umwelt und Recycling	3,81
Telekommunikation	3,43
Maschinen und Apparate	2,59
<b>Total</b>	<b>98,61</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS	57.886	939.779,21	0,12
EUR AENA	119.500	20.231.350,00	2,56
USD AMERICAN TOWER	135.000	15.692.206,71	1,99
USD AMERICAN WATER WORKS	416.800	28.488.233,49	3,61
AUD APA GROUP	2.527.553	15.576.385,09	1,97
EUR ATLANTIA	831.495	20.421.517,20	2,59
USD ATMOS ENERGY	324.500	23.500.087,52	2,98
HKD BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	9.250.000	11.409.061,09	1,45
HKD BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	12.200.000	8.289.874,25	1,05
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	553.013	19.833.258,43	2,51
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	280.000	19.893.545,34	2,52
EUR CELLNEX TELECOM	518.461	9.420.436,37	1,19
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	7.620.000	18.498.152,69	2,34
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	4.067.000	12.153.094,46	1,54
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	2.800.000	12.270.427,47	1,55
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	2.068.225	15.213.078,65	1,93
USD CROWN CASTLE REIT	314.500	27.531.995,80	3,49
JPY EAST JAPAN RAILWAY	197.900	16.528.719,76	2,09
CAD ENBRIDGE	826.200	28.890.836,81	3,66
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	781.000	17.666.220,00	2,24
USD EVERSOURCE ENERGY	291.000	15.458.539,36	1,96
EUR FERROVIAL	1.476.273	28.588.026,65	3,62
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	142.820	30.566.497,46	3,88
EUR FRAPORT	184.000	14.092.560,00	1,79
EUR GROUPE EUROTUNNEL (regroupement)	906.467	8.455.524,18	1,07
GBP HICL INFRASTRUCTURE	8.327.272	15.278.268,49	1,94
CAD HYDRO ONE	719.000	11.093.585,77	1,41
EUR ITALGAS	4.399.200	19.215.705,60	2,43
USD KINDER MORGAN	1.769.000	29.476.882,69	3,73
GBP NATIONAL GRID PLC	1.256.509	13.677.746,84	1,73
GBP PENNON GROUP	790.000	7.588.636,75	0,96
EUR RED ELECTRICA CORPORACION	1.109.000	20.222.615,00	2,56
USD REPUBLIC SERVICES	543.500	30.075.268,02	3,81
USD SEMPRA ENERGY	78.300	7.742.630,73	0,98
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	9.500.000	7.573.710,38	0,96
EUR SNAM	1.996.000	7.756.456,00	0,98
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	246.568,45	0,03
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	4.750.000	8.363.575,27	1,06
EUR TERNA	2.485.000	11.788.840,00	1,49
CAD TRANSCANADA	646.700	26.971.250,51	3,42
AUD TRANSURBAN GROUP	1.933.139	15.394.957,76	1,95
USD UNION PACIFIC	205.300	19.384.603,33	2,46
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.266.999	23.547.176,42	2,98
EUR VINCI	484.900	36.314.161,00	4,61
USD WILLIAMS COMPANIES	286.000	7.458.801,91	0,95
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>758.780.848,91</b>	<b>96,14</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>758.780.848,91</b>	<b>96,14</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	11.838.143	19.491.226,74	2,47
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>19.491.226,74</b>	<b>2,47</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>19.491.226,74</b>	<b>2,47</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>778.272.075,65</b>	<b>98,61</b>
Bankguthaben und sonstige		18.160.836,77	2,30
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-7.948.641,51	-1,01
Andere Nettovermögenswerte		749.532,87	0,10
<b>Fondsvermögen</b>		<b>789.233.803,78</b>	<b>100,00</b>

**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 Anlagensegmente 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%	1,85%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,64%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	1,85%

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2016	2015	2014
P -Thesaurierend	CHF	6,57%	19,07%	7,95%	-2,24%	/
I -Ausschüttend	EUR	6,92%	/	9,76%	2,09%	10,52%
P -Ausschüttend	EUR	6,50%	/	8,89%	1,29%	9,54%
I -Ausschüttend	GBP	8,27%	/	18,23%	-3,26%	3,45%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	17.02.2017	3,15
P-Ausschüttend	EUR	17.02.2017	3,15
I-Ausschüttend	GBP	17.02.2017	3,00

**Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
GBP	22.001	EUR	-26.000	02.08.2017	-990,92
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	9.848.900	EUR	-9.100.000	02.08.2017	-88.782,78
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	1.347.191	CAD	-2.000.000	21.09.2017	3.684,31
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	368.546	CHF	-400.000	21.09.2017	2.353,38
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	7.674.131	USD	-8.600.000	21.09.2017	181.280,50
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	609.508	AUD	-900.000	21.09.2017	8.011,26
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	2.945.255	GBP	-2.600.000	21.09.2017	-6.840,94
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	6.650.000	CHF	-7.223.283	02.08.2017	41.067,18
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

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

<b>Käufe</b>			<b>Verkäufe</b>			<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>							(in EUR)
GBP	300.000		EUR	-340.590		21.09.2017	35,19
<i>UBS AG London/London Branch</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>							<b>139.817,18</b>

**Swapkontrakte**

<b>Art</b>			<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>Fälligkeit</b>			<b>Forderungen</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>		<i>Nennwert</i>				<i>Nennwert</i>		(in EUR)
TRS	USD	372.302	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)		-23.648,13
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>								
TRS	USD	714.375	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)		34.511,07
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>								
TRS	USD	420.026	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)		61.742,72
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>								
TRS	USD	688.695	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)		6.898,53
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>								
TRS	USD	1.444.310	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)		-9.648,00
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>								
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>								<b>69.856,19</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	28.857.301,78
Bankguthaben und sonstige	1.327.227,63
Forderungen aus Erträgen	90.608,81
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	69.856,19
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	139.817,18
	<b>30.484.811,59</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	16.807,22
Rückstellungen für Aufwendungen	73.324,37
	<b>90.131,59</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>30.394.680,00</b>

<b>Fondsentwicklung</b>		<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>30.394.680,00</b>	<b>37.305.151,85</b>	<b>42.573.638,10</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P -Thesaurierend	CHF	119,07	111,73	103,50
I -Ausschüttend	EUR	109,55	105,53	102,33
P -Ausschüttend	EUR	108,74	105,18	102,84
I -Ausschüttend	GBP	103,71	98,71	88,98

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
P -Thesaurierend	CHF	29.543,349	113.078,421	10.328,190	93.863,262
I -Ausschüttend	EUR	209.912,124	212.325,811	8.352,313	10.766,000
P -Ausschüttend	EUR	38.139,915	29.344,601	12.936,038	4.140,724
I -Ausschüttend	GBP	297,379	395,369	0,000	97,990

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2017 bis zum  
30.06.2017

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>37.305.151,85</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	22.724,14
Dividenden (Netto)	881.395,86
Bankzinsen	1.290,84
	<b>905.410,84</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	296.974,10
Depotbank- und Depotgebühr	17.235,00
Verwaltungskosten	18.500,11
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.730,69
Zinsen und Bankspesen	2.288,40
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	61.856,33
"Taxe d'abonnement"	8.456,03
	<b>407.040,66</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>498.370,18</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.628.426,85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	357.932,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-194.640,45
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-92.873,92
	<b>1.698.844,50</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>2.197.214,68</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-598.365,86
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	101.677,37
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	888.545,50
	<b>391.857,01</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>2.589.071,69</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	3.386.071,04
Rücknahmen	-12.116.657,82
	<b>-8.730.586,78</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-768.956,76</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>30.394.680,00</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

USA	25,43
Belgien	11,87
Kanada	6,86
Guernsey	5,89
Frankreich	5,63
Spanien	5,04
Bermudas	4,36
Australien	4,21
Schweiz	3,41
Vereinigtes Königreich	3,37
Luxemburg	2,98
Singapur	2,94
Deutschland	2,78
Norwegen	2,46
Schweden	1,90
Niederlande	1,85
Irland	1,17
Finnland	0,93
Hongkong	0,93
Italien	0,93
<b>Total</b>	<b>94,94</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Immobilien	23,72
Holding- und Finanzgesellschaften	20,98
Energie- und Wasserversorgung	11,82
Verkehr und Transport	11,01
Länder und Zentralregierungen	9,88
Anlagefonds	6,84
Erdöl	4,96
Baugewerbe und -material	3,37
Biotechnologie	1,47
Telekommunikation	0,89
<b>Total</b>	<b>94,94</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	35.400	419.844,00	1,38
AUD APA GROUP	47.566	293.131,87	0,96
USD ARES CAPITAL	91.000	1.295.733,60	4,26
CAD ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33.300	293.467,19	0,97
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	24.700	885.840,81	2,91
SEK CASTELLUM	45.300	577.323,15	1,90
USD CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	79.000	587.669,02	1,93
EUR CITYCON OYJ	125.000	284.000,00	0,93
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	60.000	441.337,24	1,45
USD CROWN CASTLE REIT	6.600	577.777,97	1,90
CAD ENBRIDGE	13.300	465.078,83	1,53
EUR EUROCOMMERCIAL (cert. shares)	16.000	563.200,00	1,85
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	12.000	271.440,00	0,89
USD EVERSOURCE ENERGY	13.426	713.217,70	2,35
EUR FERROVIAL	44.300	857.869,50	2,82
USD FIFTH STREET FINANCE	25.000	101.518,40	0,33
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	2.750	588.558,10	1,94
EUR GIMV	11.382	603.473,64	1,99
CHF HBM BIOVENTURES	4.300	446.773,68	1,47
GBP HICL INFRASTRUCTURE	484.727	889.341,58	2,93
USD HIGHWOODS PROPERTIES	6.500	285.848,69	0,94
USD HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	1.155.000	434.647,53	1,43
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	6.700	461.227,85	1,52
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST	610.000	460.318,97	1,51
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	6.200	572.983,85	1,89
GBP NATIONAL GRID PLC	40.958	445.848,90	1,47
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	131.300	1.677.661,58	5,52
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	9.700	318.848,29	1,05
GBP PENNON GROUP	60.000	576.352,16	1,90
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	90.100	901.000,00	2,96
CAD PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	125.500	574.989,89	1,89
EUR RED ELECTRICA CORPORACION	37.000	674.695,00	2,22
EUR SNAM	73.000	283.678,00	0,93
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	317.000	558.158,60	1,84
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	90.100	429.307,12	1,41
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	42.500	283.068,06	0,93
CAD TRANSCANADA	18.000	750.707,45	2,47
USD TWO HARBORS INVESTMENT	64.600	561.395,00	1,85
EUR UNIBAIL RODAMCO	1.250	278.125,00	0,92
USD UNION PACIFIC	6.100	575.967,27	1,89
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	31.000	576.135,00	1,90
EUR VINCI	7.780	582.644,20	1,92
EUR VONOVIA (reg. shares)	12.300	424.903,50	1,40
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>23.845.108,19</b>	<b>78,45</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>23.845.108,19</b>	<b>78,45</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR BELGIUM 13.07.2017	1.000.000	1.000.276,98	3,30
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	7.000.000	747.321,32	2,46
GBP VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (reg. -S-) 5.5%/16-15.09.2024	300.000	356.737,76	1,17
<b>Anleihen</b>		<b>2.104.336,06</b>	<b>6,93</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR BELGIUM TREASURY CERTIFICATES 0%/16-10.08.2017	2.000.000	2.001.472,10	6,58
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>2.001.472,10</b>	<b>6,58</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>		<b>4.105.808,16</b>	<b>13,51</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	550.500	906.385,43	2,98
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>906.385,43</b>	<b>2,98</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>906.385,43</b>	<b>2,98</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>28.857.301,78</b>	<b>94,94</b>
Bankguthaben und sonstige		1.327.227,63	4,37
Andere Nettovermögenswerte		210.150,59	0,69
<b>Fondsvermögen</b>		<b>30.394.680,00</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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



**Vergütungen**

Erläuterungen zu Vergütungen, wie im Anhang des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (Artikel 111 bis und 111 ter) für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, aufgeführt, werden nur nach einem vollständigen Geschäftsjahr ausgewiesen.

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

Per 30.06.2017 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 Halbjahresbericht 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	72.158.658,15	34,59
Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>72.158.658,15</b>	<b>34,59</b>

**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	3.185.321,84	10,48
Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>3.185.321,84</b>	<b>10,48</b>

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