



Partners Group
Listed Private Equity

Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über
Organismen für gemeinsame Anlagen
Société d'Investissement à capital variable (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 5
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 11
Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 12
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 13
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 15
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 18
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 21
Konsolidierter Halbjahresbericht Partners Group Listed Investments	Seite 22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011	Seite 24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 27

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das vereinfachte Verkaufsprospekt, respektive das Key Investment Document (KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds 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.

MARKTRÜCKBLICK

Nach der Atomkatastrophe in Japan im März dieses Jahres wurde die Entwicklung der internationalen Aktienmärkte im zweiten Quartal durch die wieder aufflackernde Schuldenkrise im Euroraum belastet. Die daraus entstandene Unsicherheit und die abnehmende wirtschaftliche Dynamik in den USA ließ die Risikoaversion der Investoren wieder ansteigen. Entsprechend volatil waren die Kursentwicklungen an den globalen Aktienmärkten während des ersten Halbjahres 2011.

Einigen Titeln der Anlageklasse Listed Private Equity gelang es, sich innerhalb der Berichtsperiode teilweise vom allgemeinen Marktgeschehen abzukoppeln. Treiber dieser Entwicklung waren die während des Quartals publizierten starken Unternehmensergebnisse sowie die weiter anziehende Veräußerungsaktivität innerhalb des Sektors, welche sich mehrheitlich positiv auf die Inneren Werte (NAVs) auswirkten. Von dieser Entwicklung profitierten insbesondere Private Equity-Dachfonds, welche nach wie vor zu markanten Abschlägen gegenüber dem inneren Wert notieren. Auch in Phasen fallender Märkte, wie beispielsweise im Juni, entwickelte sich der Dachfonds-Sektor stabil, was den Anlageberater in seiner These bestätigt, dass die Abschläge eine gewisse Absicherung vor signifikanten Kursrückschlägen bieten. Ein gutes Beispiel für eine erfolgreiche Veräußerung ist der Börsengang des Marktforschers Nielsen, welcher mit einem Volumen von rund USD 2 Mrd. einer der größten Börsengänge aus einem Leveraged Buyout in Amerika war. Der Ausgabepreis fiel höher als erwartet aus und per Ende der Berichtsperiode notierte die Aktie rund 25% über dem Schlusskurs des ersten Handelstages. Davon profitierten insbesondere die beiden nordamerikanischen alternativen Vermögensverwalter Blackstone und KKR, die beide am Unternehmen beteiligt sind und in den ersten sechs Monaten des Jahres 2011 einen Kursanstieg von 19,9%, respektive von 18,3%, verzeichneten.

PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED PRIVATE EQUITY

Der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity gab in der Berichtsperiode um 2,7%¹⁾ nach, womit sich der Fonds besser als der globale Aktienmarkt (MSCI World TR in EUR: -4,2%) entwickelte.

Innerhalb des Portfolios entwickelten sich die Private Equity-Dachfonds am besten, wobei der Fonds von der zu Beginn des Jahres vollzogenen Erhöhung des Engagements in diesem Sektor profitierte. Nach Ansicht des Anlageberaters verfügen Dachfonds in Anbetracht der großen Abschläge zum NIW nach wie vor über erhebliches Wertsteigerungspotenzial. Der Anlageberater bevorzugt Gesellschaften, deren Portfolios eine hohe Konzentration an frühen Investitionsjahren ausweisen, wie dies beispielsweise bei der Portfoliogesellschaft Pantheon International Participations der Fall ist: 58% der Fondsinvestitionen („Commitments“) sind gemäß Oriel Securities im Jahr 2004 oder früher lanciert worden. Ebenfalls attraktiv erscheint die britische Portfoliogesellschaft Electra Private Equity, eine Public Partnership. Das Unternehmen meisterte die Finanzkrise erfolgreich und verfügt über ein breit diversifiziertes Portfolio von hoher Qualität. Der Anlageberater entschied sich deshalb, die Allokation im Verlauf des zweiten Quartals zu erhöhen. Demgegenüber wurde, aufgrund der starken Kursanstiege über die letzten Quartale, das Gewicht in die nordamerikanischen alternativen Vermögensverwalter reduziert. Die Gesellschaften verfügen dank „Carried Interest“ aber weiterhin über Kurspotenzial. Diese marktabhängige Ertragskomponente macht die Aktien aber auch sensitiver gegenüber der allgemeinen Marktentwicklung. Daneben vollzog der Anlageberater auch selektive Portfolioumschichtungen. Unter anderem wurde die US-amerikanische Business Development Company (BDC) Blackrock Kelso Capital abgebaut. Die Investitionstätigkeit der Gesellschaft fiel nach Ansicht des Anlageberaters eher enttäuschend aus und auch die Aktienkursentwicklung blieb hinter den anderen BDCs im Portfolio zurück. Im Gegensatz dazu wurde die Position in American Capital erhöht. Die finanzielle Lage des Unternehmens hat sich dank der durchgeführten Bilanzrestrukturierung und erfolgreichen Portfolioveräußerungen deutlich verbessert. Zusätzlich verfügt das Portfolio von American Capital dank Eigenkapitalbeteiligungen über großes Aufschreibungspotenzial.

AUSBLICK

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2011 geht der Anlageberater von einem positiven Marktumfeld für Listed Private Equity-Gesellschaften aus. Die soliden Fundamentaldaten sowie die im historischen Vergleich nach wie vor attraktiven Bewertungen sprechen für eine Fortsetzung der relativen Stärke von Listed Private Equity-Gesellschaften. Die Hauptrisikofaktoren für eine anhaltend positive Kursentwicklung des Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity liegen vor allem in einer sich verschärfenden Schuldenkrise im Euroraum und einer möglichen Verlangsamung des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs.

Luxemburg, im August 2011

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

¹⁾ Anteilklasse (I): -2.7%
Anteilklasse (P): -3.1%
Anteilklasse (USD): +6.2%
Anteilklasse (GBP): +2.6%

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse P	Aktienklasse I	Aktienklasse USD	Aktienklasse GBP
WP-Kenn-Nr.:	A0B61B	A0B61A	A0B61C	A0RMTL
ISIN-Code:	LU0196152788	LU0196152606	LU0196152861	LU0424511698
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	USD	GBP

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Großbritannien	22,54 %
Frankreich	13,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,37 %
Schweiz	8,13 %
Schweden	7,05 %
Belgien	5,01 %
Kanada	4,75 %
Deutschland	3,13 %
Japan	2,07 %
Cayman Inseln	1,84 %
Bermudas	1,10 %
Luxemburg	0,77 %
Wertpapiervermögen	78,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,06 %
Festgelder	15,99 %
Bankguthaben	5,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung

Diversifizierte Finanzdienste	57,18 %
Investitionsgüter	9,33 %
Sonstiges	9,26 %
Staatsanleihen	2,16 %
Transportwesen	0,27 %
Wertpapiervermögen	78,20 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,06 %
Festgelder	15,99 %
Bankguthaben	5,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	11,58	173.413	3.111,62	66,77
31.12.2010	20,19	220.054	3.819,35	91,73
30.06.2011	21,67	243.773	2.209,11	88,87

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	97,40	1.398.993	41.275,73	69,62
31.12.2010	133,19	1.381.259	-1.111,84	96,43
30.06.2011	123,25	1.313.934	-6.341,49	93,80

Aktienklasse USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	1,59	28.781	589,81	79,54
31.12.2010	3,92	51.767	1.393,88	99,50
30.06.2011	3,87	52.746	78,54	73,39

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse GBP

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
18.05.2010	Auflegung	-	-	98,83
31.12.2010	62,36	448.674	53.130,45	118,33
30.06.2011	82,57	616.964	23.577,95	133,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 155.203.487,30)	180.908.842,92
Festgelder	37.000.000,00
Bankguthaben	12.940.668,10
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	143.574,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	263.198,52
Zinsforderungen	35.783,13
Dividendenforderungen	262.529,43
Forderungen aus Absatz von Aktien	438.357,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	125.505,51
Forderungen aus Devisengeschäften	285.305,99
	232.403.766,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-453.670,71
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-285.242,46
Sonstige Passiva *	-310.435,05
	-1.049.348,22
Netto-Teilfondsvermögen	231.354.418,10

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.665.192,47 EUR
Umlaufende Aktien	243.773,469
Aktienwert	88,87 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.248.180,46 EUR
Umlaufende Aktien	1.313.934,018
Aktienwert	93,80 EUR
Aktienklasse USD	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.870.913,26 EUR
Umlaufende Aktien	52.746,142
Aktienwert	73,39 EUR
Aktienklasse GBP	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.570.131,91 EUR
Umlaufende Aktien	616.964,000
Aktienwert	133,83 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

	Total	Aktienklasse P	Aktienklasse I	Aktienklasse USD	Aktienklasse GBP
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	219.653.442,39	20.186.395,63	133.189.262,81	3.921.344,59	62.356.439,36
Ordentlicher Nettoertrag	832.621,99	-2.148,85	508.278,97	-201,65	326.693,52
Ertragsausgleich	3.336,05	6.380,69	4.118,28	759,42	-7.922,34
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	55.080.921,60	5.949.089,00	20.469.855,98	538.741,51	28.123.235,11
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-35.556.814,94	-3.739.976,08	-26.811.349,63	-460.203,57	-4.545.285,66
Realisierte Gewinne	15.564.679,16	1.571.950,42	8.882.606,78	263.666,76	4.846.455,20
Realisierte Verluste	-9.114.515,26	-998.267,25	-4.872.807,82	-154.009,00	-3.089.431,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-14.301.070,68	-1.308.231,09	-8.121.784,91	-239.184,80	-4.631.869,88
Ausschüttung	-808.182,21	0,00	0,00	0,00	-808.182,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	231.354.418,10	21.665.192,47	123.248.180,46	3.870.913,26	82.570.131,91

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse USD EUR	Aktienklasse GBP EUR
Erträge					
Dividenden	2.455.999,10	233.789,66	1.371.548,20	42.288,72	808.372,52
Erträge aus Investmentanteilen	23.761,46	2.279,61	12.665,84	416,96	8.399,05
Zinsen auf Anleihen	11.940,57	1.138,63	6.741,13	205,28	3.855,53
Bankzinsen	160.294,70	15.174,94	89.927,95	2.749,75	52.442,06
Sonstige Erträge	23.160,54	2.192,63	13.491,34	393,31	7.083,26
Ertragsausgleich	72.281,38	2.438,75	-34.410,28	-137,71	104.390,62
Erträge insgesamt	2.747.437,75	257.014,22	1.459.964,18	45.916,31	984.543,04
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-447,23	-41,46	-261,39	-7,69	-136,69
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.534.382,58	-221.752,30	-807.999,16	-40.265,72	-464.365,40
Depotbankvergütung	-92.158,54	-8.663,52	-52.591,73	-1.581,36	-29.321,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.415,64	-4.363,30	-26.475,32	-796,31	-14.780,71
Taxe d'abonnement	-58.153,97	-5.470,27	-33.161,74	-998,08	-18.523,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-68.082,15	-6.408,79	-38.456,00	-1.174,06	-22.043,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.858,35	-359,81	-2.124,58	-65,18	-1.308,78
Register- und Transferstellenvergütung	-4.214,45	-373,36	-2.541,47	-71,56	-1.228,06
Staatliche Gebühren	-5.572,75	-509,76	-3.309,96	-95,17	-1.657,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-25.912,67	-2.401,06	-15.055,86	-441,12	-8.014,63
Aufwandsausgleich	-75.617,43	-8.819,44	30.292,00	-621,71	-96.468,28
Aufwendungen insgesamt	-1.914.815,76	-259.163,07	-951.685,21	-46.117,96	-657.849,52
Ordentlicher Nettoertrag	832.621,99	-2.148,85	508.278,97	-201,65	326.693,52
Total Ratio Expense (TER) in Prozent ²⁾		2,37	1,52	2,35	1,61

Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent ²⁾

Zeitraum 1. Juli 2010 - 30. Juni 2011

Schweizer PTR in %

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

-2,50

Im Zeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011 ist keine Performance Fee angefallen.

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse P Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse USD Stück	Aktienklasse GBP Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	220.054,052	1.381.258,632	51.767,000	448.674,000
Ausgegebene Aktien	64.463,785	210.553,224	7.003,142	200.974,000
Zurückgenommene Aktien	-40.744,368	-277.877,838	-6.024,000	-32.684,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	243.773,469	1.313.934,018	52.746,142	616.964,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Belgien							
Ackermans & van Haaren NV	EUR	5.000	1.568	71.785	66,2300	4.754.320,55	2,05
GIMV NV	EUR	11.000	15.159	155.846	44,0000	6.857.224,00	2,96
						11.611.544,55	5,01
Bermudas							
GP Investments Ltd. BDR	BRL	0	436.900	947.411	6,1000	2.555.249,19	1,10
						2.555.249,19	1,10
Cayman Inseln							
Arc Capital Holdings Ltd.	USD	2.900.000	353.000	6.082.000	1,0088	4.262.343,68	1,84
						4.262.343,68	1,84
Deutschland							
Dte. Beteiligungs AG	EUR	27.430	0	117.658	19,0300	2.239.031,74	0,97
						2.239.031,74	0,97
Frankreich							
Eurazeo S.A.	EUR	72.394	68.698	289.268	49,2100	14.234.878,28	6,16
Wendel S.A.	EUR	55.700	53.250	203.450	82,7100	16.827.349,50	7,28
						31.062.227,78	13,44
Großbritannien							
3i Group Plc.	GBP	1.465.000	0	5.702.365	2,7690	17.581.392,60	7,61
Candover Investments Plc.	GBP	120.000	104.400	398.435	5,7000	2.528.760,16	1,09
Electra Private Equity Plc.	GBP	83.000	0	299.101	17,2900	5.758.218,78	2,49
Graphite Enterprise Trust Plc.	GBP	100.000	50.000	872.156	4,0000	3.884.449,39	1,68
Intermediate Capital Group Plc.	GBP	410.000	116.712	1.919.853	3,2390	6.923.954,87	2,99
Pantheon International Participations Plc.	GBP	40.000	0	612.273	7,3200	4.990.355,60	2,16
Princess Private Equity Holding Ltd	EUR	370.000	0	370.000	6,6500	2.460.500,00	1,06
Standard Life European Private Equity Trust Plc.	GBP	646.500	0	646.500	1,6225	1.167.961,53	0,50
SVG Capital Plc.	GBP	300.000	100.000	2.348.153	2,6180	6.844.966,65	2,96
						52.140.559,58	22,54
Japan							
Jafco Co. Ltd.	JPY	71.000	0	294.500	1.895,0000	4.794.896,29	2,07
						4.794.896,29	2,07
Kanada							
Onex Corporation	CAD	10.000	26.100	420.735	36,5000	10.996.654,14	4,75
						10.996.654,14	4,75
Luxemburg							
Brait S.A.	ZAR	300.000	0	1.053.521	16,5500	1.771.928,10	0,77
						1.771.928,10	0,77

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Schweden							
Investment AB Kinnevik	SEK	172.000	18.750	428.250	137,5000	6.421.484,97	2,78
Ratos AB	SEK	428.189	24.000	760.378	119,2000	9.884.192,59	4,27
						16.305.677,56	7,05
Schweiz							
Castle Private Equity Ltd	CHF	20.000	25.000	499.062	8,6000	3.566.505,90	1,54
HBM BioVentures AG	CHF	0	5.000	59.425	49,5000	2.444.355,58	1,06
Partners Group Holding AG	CHF	22.000	8.574	105.414	146,0000	12.789.134,12	5,53
						18.799.995,60	8,13
Vereinigte Staaten von Amerika							
American Capital Ltd.	USD	0	0	250.000	9,5700	1.662.150,90	0,72
KKR & Co L.P. Ltd.	USD	250.000	395.000	1.536.736	16,0000	17.081.961,93	7,38
Pennantpark Investment Corporation	USD	0	285.000	82.112	11,1300	634.921,88	0,27
						19.379.034,71	8,37
Notierte Titel						175.919.142,92	76,04
Aktien, Anrechte und Genusscheine						175.919.142,92	76,04
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Schatzanw. v.10(2011)		5.000.000	0	5.000.000	99,7940	4.989.700,00	2,16
						4.989.700,00	2,16
Notierte Titel						4.989.700,00	2,16
Anleihen						4.989.700,00	2,16
Wertpapiervermögen						180.908.842,92	78,20

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Sonstige Finanzinstrumente						
USD						
Equity Swap/American Capital Strategy 19.12.2011	265.200	1.004.500	401.850		18.772,27	0,01
Equity Swap/Blackstone Group 19.12.2011	7.604.689	5.074.677	15.095.589		-86.443,07	-0,04
Equity Swap/Blackrock Kelso Capital 19.12.2011	3.005.917	2.204.117	3.112.150		-85.662,37	-0,04
Equity Swap/Fifth Street Financial Corporation 19.12.2011	7.555.304	493.678	8.550.376		-114.367,37	-0,05
Equity Swap/Pennantpark Investment Corporation 19.12.2011	4.868.206	403.230	5.492.626		-68.757,57	-0,03
Excess Return Swap/American Capital Limited 19.12.2011	5.344.670	1.573.325	12.113.545		565.879,78	0,25
Excess Return Swap/Apollo Investment Corporation 19.12.2011	5.903.156	3.066.129	13.837.373		28.337,77	0,01
Excess Return Swap/Apollo Investment Corporation 19.12.2011	62.000	108.500	502.500		1.029,07	0,00
Total Return Swap/Ares Capital Corporation 19.12.2011	5.049.298	1.882.508	13.742.185		-108.886,81	-0,05
Total Return Swap/Ares Capital Corporation 19.12.2011	71.000	94.500	798.500		-6.326,95	0,00
					143.574,75	0,06
Sonstige Finanzinstrumente						
					143.574,75	0,06
Festgelder						
					37.000.000,00	15,99
Bankguthaben - Kontokorrent						
					12.940.668,10	5,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						
					361.332,33	0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						
					231.354.418,10	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
USD	Währungskäufe	65.000.000,00	45.213.113,75	19,54
CHF	Währungsverkäufe	10.500.000,00	8.736.574,80	3,78
GBP	Währungsverkäufe	14.000.000,00	15.599.650,57	6,74

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Frankreich			
Eurazeo S.A. BZR 21.12.2011	EUR	294.282	294.282
Italien			
DeA Capital S.p.A.	EUR	0	640.000
Luxemburg			
Brait S.A. BZR 24.06.2011	ZAR	3.160.563	3.160.563
Schweden			
Investor AB -B-	SEK	0	65.000
Schweiz			
Absolute Private Equity AG	USD	0	166.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Apollo Investment Corporation	USD	0	70.000
Ares Capital Corporation	USD	0	60.000
BlackRock Kelso Capital Corporation	USD	0	165.000
Fifth Street Financial Corporation	USD	0	461.501
Nicht notierte Titel			
Frankreich			
Eurazeo S.A. BZR 06.06.2011	EUR	294.282	294.282
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2011)		0	5.000.000
0,000 % German Treasury Bill v.11(2011)		5.000.000	5.000.000
Devisenkurse			
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.			
Brasilianischer Real	BRL	1	2,2617
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Mexikanischer Peso	MXN	1	16,9373
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MARKTRÜCKBLICK

Nach dem Erdbeben und der damit verbundenen Atomkatastrophe in Japan im März dieses Jahres wurde die Entwicklung der internationalen Aktienmärkte im zweiten Quartal durch die wieder aufflackernde Schuldenkrise im Euroraum belastet. Die daraus resultierende Unsicherheit und die abnehmende wirtschaftliche Dynamik in den USA ließ die Risikoaversion der Investoren wieder ansteigen. Entsprechend volatil waren die Kursentwicklungen an den globalen Aktienmärkten während des ersten Halbjahres 2011.

Die börsennotierten Kern-Infrastrukturunternehmen entwickelten sich in den ersten sechs Monaten des Jahres mehrheitlich positiv. Die verschiedenen Infrastruktursektoren¹⁾ und Regionen verzeichneten jedoch uneinheitliche Kursverläufe. Allgemein entwickelten sich die zyklischen Sektoren, wie Eisenbahngesellschaften und Hafengebiete, eher unterdurchschnittlich. Im Gegensatz dazu vermochten die defensiven, weniger konjunkturabhängigen Unternehmen, wie beispielsweise die Gas- und Ölpipelines sowie die Stromnetzbetreiber in den ersten sechs Monaten des Jahres Kursgewinne zu verzeichnen. Diese Sektoren profitierten von soliden Quartalsergebnissen. Beispielsweise vermeldete der kanadische Gas- und Ölpipelinebetreiber Transcanada für die ersten drei Monate des Jahres eine Zunahme des EBITDA von 22% gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Ebenfalls positive Nachrichten vermeldete das im gleichen Sektor tätige Unternehmen Enbridge. Die Gesellschaft erhöhte die Quartalsdividende um 15% gegenüber dem Vorjahr.

PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUCTURE

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure gab in den ersten sechs Monaten des Jahres um 1,3%²⁾ nach, entwickelte sich damit jedoch stabiler als der breite Aktienmarkt. In den viereinhalb Jahren seit Auflegung vermochte der Fonds den globalen Aktienmarkt (gemessen am MSCI World Index TR in EUR) um 20% zu übertreffen. Dabei wurde die eindrucksvolle Wertentwicklung mit einer tieferen Kursschwankung (Volatilität) erreicht. Das attraktive Risiko-Renditeverhältnis verdeutlicht die Vorteile von Kern-Infrastrukturanlagen.

In Lokalwährung entwickelten sich im Portfolio alle Sektoren, außer den Seehäfen, positiv. Dagegen wirkt sich die Abschwächung des US-Dollars gegenüber dem Euro negativ auf die Fondsentwicklung aus. Stromnetzbetreiber verzeichneten die größten Kursgewinne gefolgt von den Eisenbahngesellschaften. Die erfreuliche Entwicklung ist dabei auf den vom Anlageberater gewählten Fokus auf nordamerikanische Eisenbahngesellschaften zurückzuführen. Das Engagement wurde während der Berichtsperiode weiter erhöht. Der Sektor profitiert von der steigenden Nachfrage nach Rohstoffen, von der wirtschaftlichen Erholung in den USA sowie von den während den letzten Jahren durchgeführten Kostensenkungsmaßnahmen. Zusätzlich verschieben die steigenden Öl- und Dieselpreise den Kostenvorteil gegenüber Lastwagen weiter zugunsten der Schiene.

Im Rahmen des aktiven Portfoliomanagements blieb der Anlageberater gegenüber Unternehmen im Transportbereich in den Schwellenländern, insbesondere Strassenbetreiber, weiterhin positiv eingestellt. Diese profitieren vom starken wirtschaftlichen Wachstum und sind nach Ansicht des Anlageberaters attraktiv bewertet. Für das zweite Halbjahr liegt der geografische Fokus eher auf Lateinamerika. Unter anderem wurde deshalb eine Position im mexikanischen Mautstrassenbetreiber OHL Mexico aufgebaut. Das Unternehmen ist in Zentralmexiko, dem wirtschaftlich am meisten entwickelten Teil des Landes rund um den vom Verkehr überlasteten Grossraum von Mexiko-Stadt, tätig. Generell bleibt das Portfolio jedoch in den zyklischeren Transportunternehmen unter- und in den defensiven Versorgern übergewichtet. Die Unternehmen sind dank ihren regulierten Erträgen kombiniert mit Wachstum aus den laufend Investitionsprogrammen gut positioniert, um sich auch in einem von Unsicherheit geprägten Marktumfeld relativ gut zu entwickeln.

AUSBLICK

Der Anlageberater ist überzeugt, dass Kerninfrastrukturanlagen dank ihrer spezifischen Charakteristika, zu den aussichtsreichsten Anlagen gehören. Die hohe Visibilität bezüglich der erwarteten Gewinnentwicklung zusammen mit den weiterhin attraktiven Dividendenrenditen lassen den Sektor angesichts der makroökonomischen Unsicherheit besonders attraktiv erscheinen. Zudem sollten diese Eigenschaften dem Portfolio auch in einem negativen Marktumfeld eine gewisse Stabilität verleihen. Die anhaltend tiefen Zinsen und die vielfach vorliegenden inflationsgebundenen Tarife im Euroraum und in England führen zu höheren Einnahmen bei gleichzeitig tiefen Kapitalkosten und somit zusätzlichem Gewinnpotenzial. Der Anlageberater geht für die zweite Hälfte des Jahres 2011 von einer positiven Entwicklung von Kerninfrastrukturanlagen aus. Hauptargumente bleiben, neben dem strukturellen Vorteil in diesem Umfeld, die nach wie vor attraktiven Bewertungen der Unternehmen sowie die weiterhin über dem historischen Fünfjahresdurchschnitt liegenden Dividendenrenditen.

Luxemburg, im August 2011

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

¹⁾ verglichen mit den Subsektoren des Dow Jones Brookefield Global Infrastructure Index

²⁾

Anteilklasse (I – T):	-1.3%
Anteilklasse (I – A):	-1.3% (total return)
Anteilklasse (P):	-1.7%
Anteilklasse (GBP):	+2.7%

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse P	Aktienklasse I-T	Aktienklasse I-A	Aktienklasse GBP
WP-Kenn-Nr.:	A0KET4	A0KET3	A0KET2	A0RMTM
ISIN-Code:	LU026385479	LU0263854829	LU0263854407	LU0424512662
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	GBP

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	18,83 %
Großbritannien	10,61 %
Frankreich	8,53 %
Kanada	6,96 %
Australien	5,97 %
Brasilien	5,79 %
Bermudas	5,07 %
Spanien	5,07 %
Hongkong	4,74 %
Italien	4,50 %
Jersey	3,92 %
Luxemburg	3,11 %
Mexiko	2,96 %
Niederlande	2,06 %
Schweiz	2,01 %
Deutschland	1,97 %
Cayman Inseln	1,42 %
Malaysia	1,42 %
Japan	1,01 %
China	0,99 %
Wertpapiervermögen	96,94 %
Bankguthaben	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Versorgungsbetriebe	30,13 %
Transportwesen	21,34 %
Investitionsgüter	11,81 %
Energie	11,48 %
Medien	6,06 %
Sonstiges	5,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,35 %
Telekommunikationsdienste	1,94 %
Wertpapiervermögen	96,94 %
Bankguthaben	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	9,49	105.823	3.253,71	89,71
31.12.2010	15,49	138.681	3.211,67	111,71
30.06.2011	29,66	270.082	14.534,44	109,83

Aktienklasse I-T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	20,71	224.771	8.853,62	92,15
31.12.2010	34,03	294.161	7.103,78	115,67
30.06.2011	68,80	602.320	35.564,08	114,22

Aktienklasse I-A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	28,44	334.569	-6.698,55	85,01
31.12.2010	36,45	348.751	1.456,58	104,52
30.06.2011	55,24	551.567	20.806,82	100,15

Aktienklasse GBP

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2009	0,16	1.301	149,89	111,57
31.12.2010	0,18	1.156	-21,35	131,73
30.06.2011	0,19	1.281	18,92	146,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 140.596.735,33)	149.174.758,79
Bankguthaben	4.678.646,50
Zinsforderungen	3.728,86
Dividendenforderungen	898.372,99
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.293.387,68
Forderungen aus Devisengeschäften	2.003.417,46
	159.052.312,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-363.949,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-75.601,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.509.424,80
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.000.260,86
Sonstige Passiva *	-215.559,19
	-5.164.795,41
Netto-Teilfondsvermögen	153.887.516,87

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.663.113,44 EUR
Umlaufende Aktien	270.082,356
Aktienwert	109,83 EUR

Aktienklasse I-T

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.796.789,98 EUR
Umlaufende Aktien	602.319,614
Aktienwert	114,22 EUR

Aktienklasse I-A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.240.282,37 EUR
Umlaufende Aktien	551.567,000
Aktienwert	100,15 EUR

Aktienklasse GBP

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.331,08 EUR
Umlaufende Aktien	1.281,000
Aktienwert	146,24 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

	Total	Aktienklasse P	Aktienklasse I-T	Aktienklasse I-A	Aktienklasse GBP
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.147.071,63	15.491.434,83	34.026.519,32	36.450.260,28	178.857,20
Ordentlicher Nettoertrag	1.510.675,63	188.391,58	731.637,56	591.436,30	-789,81
Ertragsausgleich	-82.118,63	-14.829,70	-74.995,18	7.498,57	207,68
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	80.503.012,70	16.114.866,92	42.782.091,20	21.587.131,35	18.923,23
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.578.743,21	-1.580.424,87	-7.218.011,16	-780.307,18	0,00
Realisierte Gewinne	4.110.853,71	663.986,68	1.770.880,52	1.669.873,28	6.113,23
Realisierte Verluste	-1.867.263,03	-318.141,17	-839.908,98	-706.267,19	-2.945,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.126.706,58	-882.170,83	-2.381.423,30	-1.855.942,40	-7.170,05
Ausschüttung	-1.729.265,35	0,00	0,00	-1.723.400,64	-5.864,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	153.887.516,87	29.663.113,44	68.796.789,98	55.240.282,37	187.331,08

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I-T EUR	Aktienklasse I-A EUR	Aktienklasse GBP EUR
Erträge					
Dividenden	2.363.812,75	397.818,25	1.020.762,78	942.015,93	3.215,79
Erträge aus Investmentanteilen	208.395,16	38.000,06	92.868,29	77.264,02	262,79
Bankzinsen	5.235,47	869,21	2.302,26	2.056,87	7,13
Ertragsausgleich	343.310,43	123.659,51	181.774,09	37.761,68	115,15
Erträge insgesamt	2.920.753,81	560.347,03	1.297.707,42	1.059.098,50	3.600,86
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-30,23	-1,16	-14,04	-14,94	-0,09
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-913.559,19	-224.412,58	-356.643,87	-328.770,16	-3.732,58
Depotbankvergütung	-52.978,05	-8.641,82	-23.052,72	-21.208,11	-75,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.411,69	-5.116,64	-13.667,85	-12.582,07	-45,13
Taxe d'abonnement	-34.221,84	-5.597,82	-14.887,65	-13.687,80	-48,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.249,25	-9.279,37	-23.595,28	-20.298,24	-76,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.734,36	-1.057,06	-2.563,77	-2.106,23	-7,30
Register- und Transferstellenvergütung	-2.059,75	-309,69	-872,07	-874,96	-3,03
Staatliche Gebühren	-3.310,20	-527,43	-1.442,63	-1.335,30	-4,84
Gründungskosten	-1,01	-0,18	-0,40	-0,43	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-52.330,81	-8.181,89	-22.550,67	-21.523,71	-74,54
Aufwandsausgleich	-261.191,80	-108.829,81	-106.778,91	-45.260,25	-322,83
Aufwendungen insgesamt	-1.410.078,18	-371.955,45	-566.069,86	-467.662,20	-4.390,67
Ordentlicher Nettoertrag	1.510.675,63	188.391,58	731.637,56	591.436,30	-789,81
Total Ratio Expense (TER) in Prozent ²⁾		2,52	1,67	1,66	3,05

Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent ²⁾

Zeitraum 1. Juli 2010 - 30. Juni 2011

Schweizer PTR in %

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

53,67

Im Zeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011 ist keine Performance Fee angefallen.

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse P Stück	Aktienklasse I-T Stück	Aktienklasse I-A Stück	Aktienklasse GBP Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.681,000	294.161,000	348.751,000	1.156,000
Ausgegebene Aktien	145.833,356	371.739,614	210.510,000	125,000
Zurückgenommene Aktien	-14.432,000	-63.581,000	-7.694,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	270.082,356	602.319,614	551.567,000	1.281,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Australien							
APA Group	AUD	1.156.601	200.000	2.311.601	4,0600	6.942.669,08	4,52
Australian Infrastructure Fund Ltd.	AUD	930.000	480.000	1.624.284	1,8550	2.228.914,65	1,45
						9.171.583,73	5,97
Bermudas							
Cheung Kong Infrastructure Ltd.	HKD	757.000	325.000	1.157.000	39,9500	4.125.909,36	2,68
NWS Holding Ltd.	HKD	2.234.000	0	4.045.256	10,2000	3.683.118,76	2,39
						7.809.028,12	5,07
Brasilien							
CCR S.A.	BRL	52.600	27.000	107.100	47,4000	2.244.568,25	1,46
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	18.700	0	52.700	59,8100	2.189.792,27	1,42
Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista Santos Brasil Participacoes S.A.	BRL	66.000	47.500	104.000	50,0900	2.303.293,98	1,50
	BRL	60.000	45.000	175.000	28,0000	2.166.511,92	1,41
						8.904.166,42	5,79
Cayman Inseln							
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	936.000	0	936.000	26,2000	2.189.004,63	1,42
						2.189.004,63	1,42
China							
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	2.220.000	1.800.000	2.390.000	7,1200	1.518.963,84	0,99
						1.518.963,84	0,99
Deutschland							
Hamburger Hafen und Logistik AG	EUR	50.600	0	102.900	29,5350	3.039.151,50	1,97
						3.039.151,50	1,97
Frankreich							
Eutelsat Communications	EUR	94.400	7.500	148.100	30,6950	4.545.929,50	2,95
Suez Environnement	EUR	95.719	34.000	174.719	13,5550	2.368.316,05	1,54
Vinci S.A.	EUR	65.500	6.000	143.300	43,4200	6.222.086,00	4,04
						13.136.331,55	8,53
Großbritannien							
International Public Partnership Ltd.	GBP	1.400.000	0	2.330.000	1,1770	3.053.568,64	1,98
HICL Infrastructure Co. Ltd.	GBP	1.427.550	0	2.976.481	1,1500	3.811.327,41	2,48
National Grid Plc.	GBP	344.000	25.000	568.900	6,0800	3.851.366,22	2,50
Pennon Group Plc.	GBP	246.000	110.000	418.000	6,9500	3.234.717,74	2,10
Severn Trent Plc.	GBP	111.500	108.000	146.700	14,6300	2.389.735,00	1,55
						16.340.715,01	10,61

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Hongkong							
Anhui Expressway Co. Ltd.	HKD	3.900.000	0	3.900.000	6,1500	2.140.963,50	1,39
China Everbright International Co. Ltd.	HKD	8.215.000	0	8.215.000	2,9700	2.177.878,05	1,42
China Merchants Holding International Co. Ltd.	HKD	570.000	0	1.144.000	29,1500	2.976.693,54	1,93
						7.295.535,09	4,74
Italien							
Atlantia S.p.A.	EUR	98.400	0	209.400	14,8000	3.099.120,00	2,01
Snam Rete Gas S.p.A.	EUR	716.000	0	941.000	4,0760	3.835.516,00	2,49
						6.934.636,00	4,50
Japan							
East Japan Railway Co.	JPY	20.200	0	38.700	4.695,0000	1.561.101,95	1,01
						1.561.101,95	1,01
Jersey							
3i Infrastructure Ltd.	GBP	2.134.865	0	4.499.721	1,2050	6.037.372,02	3,92
						6.037.372,02	3,92
Kanada							
Enbridge Inc.	CAD	143.700	0	203.400	31,1600	4.538.448,98	2,95
TransCanada Corporation	CAD	91.000	10.000	202.900	42,4600	6.169.089,86	4,01
						10.707.538,84	6,96
Luxemburg							
SES Global S.A.	EUR	120.500	8.000	249.300	19,2150	4.790.299,50	3,11
						4.790.299,50	3,11
Malaysia							
Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	870.000	500.000	1.480.000	6,4600	2.189.278,93	1,42
						2.189.278,93	1,42
Mexiko							
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de C.V. ADR	USD	31.500	23.000	73.700	58,4600	2.993.262,47	1,95
OHL Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	1.130.000	0	1.130.000	23,3900	1.560.502,56	1,01
						4.553.765,03	2,96
Niederlande							
Koninklijke Vopak NV	EUR	46.800	0	94.900	33,3350	3.163.491,50	2,06
						3.163.491,50	2,06
Schweiz							
Unique Zurich Airport	CHF	4.130	0	10.000	371,5000	3.087.086,59	2,01
						3.087.086,59	2,01

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Spanien							
Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	0	0	51.975	15,1500	787.421,25	0,51
Enagas S.A.	EUR	238.500	0	238.500	16,2350	3.872.047,50	2,52
Red Electrica de Espana	EUR	36.400	4.200	77.600	40,4100	3.135.816,00	2,04
						7.795.284,75	5,07
Vereinigte Staaten von Amerika							
American Waters Works Co. Inc. -NEW-	USD	132.000	0	219.700	29,8300	4.553.043,63	2,96
Crown Castel International Corporation	USD	78.800	50.000	105.300	40,7200	2.978.891,20	1,94
Norfolk Southern Corporation	USD	60.500	6.000	90.300	74,2100	4.655.525,22	3,03
PG & E Corporation	USD	85.500	0	130.500	41,5200	3.764.318,47	2,45
Union Pacific Corporation	USD	54.400	0	54.400	103,0000	3.892.733,08	2,53
Waste Management Inc.	USD	84.600	0	177.100	37,0500	4.558.534,81	2,96
WGL Holdings Inc.	USD	110.000	0	170.500	38,3900	4.547.377,38	2,96
						28.950.423,79	18,83
Notierte Titel						149.174.758,79	96,94
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine						149.174.758,79	96,94
Wertpapiervermögen						149.174.758,79	96,94
Bankguthaben - Kontokorrent						4.678.646,50	3,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						34.111,58	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						153.887.516,87	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
GBP	Währungsverkäufe	7.000.000,00	7.799.825,28	5,07
USD	Währungsverkäufe	18.000.000,00	12.520.554,58	8,14

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Brasilien			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo S.A. BZR 26.05.11	BRL	1.217	1.217
Ecorodovias Infraestrutura e Logistica S.A.	BRL	82.000	232.000
China			
Beijing Capital International Airport Co. Ltd.	HKD	930.000	2.980.000
Frankreich			
Aéroports de Paris	EUR	7.400	21.750
Großbritannien			
Inmarsat Plc.	GBP	65.500	275.500
Hongkong			
MTR Corporation	HKD	275.000	884.000
Italien			
Digital Multimedia Techs S.p.A.	EUR	14.500	72.500
Singapur			
SMRT Corporation Ltd.	SGD	150.000	870.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Brasilianischer Real	BRL	1	2,2617
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,3671
Mexikanischer Peso	MXN	1	16,9373
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
US-Dollar	USD	1	1,4394

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Konsolidierter Halbjahresbericht
des Partners Group Listed Investments SICAV mit den Teilfonds
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity und Partners Group Listed Investments
SICAV - Listed Infrastructure**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2011**

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 295.800.222,63)	330.083.601,71
Festgelder	37.000.000,00
Bankguthaben	17.619.314,60
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	143.574,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	263.198,52
Zinsforderungen	39.511,99
Dividendenforderungen	1.160.902,42
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.731.745,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	125.505,51
Forderungen aus Devisengeschäften	2.288.723,45
	391.456.078,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-817.619,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-75.601,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.509.424,80
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.285.503,32
Sonstige Passiva*	-525.994,24
	-6.214.143,63
Netto-Fondsvermögen	385.241.934,97

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011**

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	305.800.514,02
Ordentlicher Nettoertrag	2.343.297,62
Ertragsausgleich	-78.782,58
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	135.583.934,30
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-45.135.558,15
Realisierte Gewinne	19.675.532,87
Realisierte Verluste	-10.981.778,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-19.427.777,26
Ausschüttung	-2.537.447,56
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	385.241.934,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

	EUR
Erträge	
Dividenden	4.819.811,85
Erträge aus Investmentanteilen	232.156,62
Zinsen auf Anleihen	11.940,57
Bankzinsen	165.530,17
Sonstige Erträge	23.160,54
Ertragsausgleich	415.591,81
Erträge insgesamt	5.668.191,56
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-477,46
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-2.447.941,77
Depotbankvergütung	-145.136,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-77.827,33
Taxe d'abonnement	-92.375,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-121.331,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.592,71
Register- und Transferstellenvergütung	-6.274,20
Staatliche Gebühren	-8.882,95
Gründungskosten	-1,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-78.243,48
Aufwandsausgleich	-336.809,23
Aufwendungen insgesamt	-3.324.893,94
Ordentlicher Nettoertrag	2.343.297,62

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. 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 Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) 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 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) in Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
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 jeweiligen 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 Netto-Inventarwert 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
 - e) 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.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) 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 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

3.) BESTEUERUNG

Das Gesellschafts- bzw. die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., 0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar ist. Soweit ein Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge der Aktienklasse „I“, „I-T“, „P“ und „USD“ werden thesauriert, die Erträge der Aktienklasse „I-A“ und „GBP“ werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Investmentgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Gewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Gewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter einen Betrag von 1.250.000 Euro sinkt.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) ERTRAGSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorennummern:

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse P	1902991
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse I	1902989
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse USD	1902992
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse GBP	10137954
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse P	2673962
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-T	2673959
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-A	2673955
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse GBP	10137962

b.) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011 folgende PTR in Prozent ermittelt:

Partners Group Listed Investments – Listed Private Equity	Schweizer TER in %
Anteilklasse I	1,52
Anteilklasse P	2,37
Anteilklasse USD	2,35
Anteilklasse GBP	1,61
Partners Group Listed Investments – Listed Infrastructure	Schweizer TER in %
Anteilklasse I – A	1,66
Anteilklasse I – T	1,67
Anteilklasse P	2,52
Anteilklasse GBP	3,05

In dem Zeitraum 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011 ist keine Performance Fee angefallen.

c.) Portfolio Turnover Rate (PTR)

Als Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind, ist die international unter dem Begriff „Portfolio Turnover Rate (PTR)“ bekannte Kennziffer nach dem folgenden Standardverfahren offen zu legen:

$$\text{PTR\%} = \frac{(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte X + Y

Summe 2 in RE = Summe der Transaktionen mit Anleihen der kollektiven Kapitalanlage = S + T

Wertpapierkäufe in RE = X

Ausgaben von Fondsanteilen in RE = S

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Rücknahmen von Fondsanteilen in RE = T

Nach Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011 folgende TER in Prozent ermittelt:

Zeitraum vom 1. Juli 2010 - 30. Juni 2011	PTR in %
Partners Group Listed Investments – Listed Private Equity	-2,50
Partners Group Listed Investments – Listed Infrastructure	53,67

d.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden im schweizerischen Handelsblatt www.shab.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

INVESTMENTGESELLSCHAFT	Partners Group Listed Investments SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrates</i> Nikolaus Rummler Geschäftsleiter IPConcept Fund Management S.A. <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender</i> Loris Di Vora Abteilungsleiter Fondsadministration DZ PRIVATBANK S.A. <i>Verwaltungsratsmitglieder</i> Roland Roffler Partner Partners Group AG
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch L-1471 Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrates</i> Andreas Neugebauer Administrateur-Délégué DZ PRIVATBANK S.A. <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender</i> Dr. Frank Müller Administrateur-Directeur DZ PRIVATBANK S.A. <i>Verwaltungsratsmitglied</i> Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler bis 15.06.2011 Matthias Schirpke seit 16.06.2011 Joachim Wilbois
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	KPMG Audit S.à r.l. Cabinet de révision agréé 9, allée Scheffer L-2120 Luxembourg
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Anlageberater	Partners Group AG Zugerstrasse 57 CH-6341 Baar-Zug
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60285 Frankfurt am Main
Schweiz	Credit Suisse Paradeplatz 8 CH-8001 Zürich
Zahlstelle und steuerlicher Vertreter in Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Vertreter in der Schweiz	FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Klausstraße 33 CH-8008 Zürich

