

# 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 2019**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	3
<b>Tätigkeitsbericht</b>	4
<b>Kombinierter Bericht</b>	5
<b>Erläuterungen</b>	7
<b>Bericht per Teilfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	9
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	13
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	19
<b>Ungeprüfte Information</b>	23

**Gesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Claude Noesen, Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender  
Independent Director

Roland Roffler, Verwaltungsratsmitglied  
Advisory Partner, Partners Group AG

**Abschlussprüfer der Gesellschaft**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Robert Gregory Archbold, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 30.06.2019)  
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Verwaltungsratsmitglied  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied  
Independent Director, Schweiz

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank**

Credit Suisse (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  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

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

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

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity**

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 liquiden 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.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure**

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

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

#### **Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income**

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

Neben einer durchschnittlichen Zieldividendenrendite von ca. 6-7% sollte sich, aufgrund der üblicherweise geringeren Korrelation der einzelnen 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.

**Nettovermögensaufstellung in EUR**

	<b>30.06.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	833.916.712,65
Bankguthaben und sonstige	25.142.871,51
Forderungen aus Zeichnungen	5.739.320,00
Forderungen aus Erträgen	2.570.622,35
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	13.975,28
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	697.333,55
	<b>868.080.835,34</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	9.915.030,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.253.037,96
Rückstellungen für Aufwendungen	1.283.736,40
	<b>12.451.805,10</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>855.629.030,24</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**

	Für die Periode vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>744.392.939,84</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	34.867,23
Dividenden (Netto)	14.133.822,06
Bankzinsen	115.348,72
Andere Erträge	7.767,93
	<b>14.291.805,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	6.201.072,66
Depotbank- und Depotgebühr	122.270,79
Verwaltungskosten	141.227,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.510,66
Zinsen und Bankspesen	50.181,70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	359.857,86
"Taxe d'abonnement"	202.672,75
	<b>7.081.793,75</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>7.210.012,19</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	20.024.256,54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	6.966.914,21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-502.698,08
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	21.861,42
	<b>26.510.334,09</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>33.720.346,28</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	115.544.431,22
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-665.538,33
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	74.567,15
	<b>114.953.460,04</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>148.673.806,32</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	70.900.744,10
Rücknahmen	-105.889.823,99
	<b>-34.989.079,89</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.448.636,03</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>855.629.030,24</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. Luxembourg B 143187 eingetragen.

Die beschriebene Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Umbrella-Fonds (Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

## 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser 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 Jahres- und Halbjahresabschlüssen 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 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 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 kombinierte Bericht wird in EUR erstellt.  
Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.  
Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.  
Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.  
Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

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

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

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

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

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

8. Bewertung der Swaps  
Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird.  
Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet. Die Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem 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.

#### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

Aktionäre müssen sich möglicher steuerlicher Auswirkungen aufgrund der Änderungen am aktuellen deutschen Investmentsteuergesetz durch das ab dem 1. Januar 2018 geltende Investmentsteuergesetz (InvStG) bewusst sein. Mit dem neuen Gesetz gilt eine neu eingeführte intransparente Steuerregelung, der zufolge sowohl der Anlagefonds (Investmentfonds) oder gegebenenfalls dessen Teilfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStG als auch dessen Anleger der Besteuerung unterliegen. Mit seinem Inkrafttreten am 1. Januar 2018 gilt das InvStRefG generell für alle Anlagefonds (Investmentfonds) oder ggf. deren Teilfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStG und für deren Anleger, wobei keine Bestandsschutzregeln bestehen.

### 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 Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstaglicher NAV)}} \times 100$$

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. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019.

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 30.06.2019 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	24.850,78 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	267.440,91 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	5.158,30 EUR

### 8. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer 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 01.01.2019 bis zum 30.06.2019.

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 30.06.2019 haben die folgenden Teilfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Teilfonds	Art	Gegenparteien	Wert
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	Cash	Citibank N.A.	EUR 420.000
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	Cash	UBS AG	EUR 380.000



**Technische Daten und Erläuterungen****Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,40%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,20%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,40%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,20%

**Fondsp performance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	22,94%	/	-8,74%	16,46%	15,92%
P -Thesaurierend	EUR	22,47%	/	-9,47%	15,54%	15,00%
I -Ausschüttend	GBP	22,34%	/	-7,42%	20,57%	35,12%
P -Thesaurierend	USD	21,75%	/	-13,29%	31,50%	10,53%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	27.02.2019	1,69

**Erläuterungen****Swapkontrakte**

Art	Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen		Bewertung
Gegenpartei	Nennwert			Nennwert		(in EUR)
TRS USD	18.667.112	Neg. Perf. BX US + ICE LIBOR USD 1 Month + 90 Bps	18.12.2019	Pos. Perf. BX US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 90 Bps)		13.975,28
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>						<b>13.975,28</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	169.126.069,85
Bankguthaben und sonstige	9.717.381,36
Forderungen aus Zeichnungen	53.918,27
Forderungen aus Erträgen	419.701,89
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	13.975,28
	<b>179.331.046,65</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	113.348,34
Rückstellungen für Aufwendungen	263.040,60
	<b>376.388,94</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>178.954.657,71</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>178.954.657,71</b>	<b>159.785.826,35</b>	<b>184.361.415,44</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	256,93	208,98	228,99
P -Thesaurierend	EUR	227,83	186,03	205,50
I -Ausschüttend	GBP	303,98	250,03	275,61
P -Thesaurierend	USD	213,68	175,50	202,40

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	375.093,130	434.845,521	13.497,243	73.249,634
P -Thesaurierend	EUR	234.140,768	222.800,588	35.024,967	23.684,787
I -Ausschüttend	GBP	27.848,300	36.655,338	262,512	9.069,550
P -Thesaurierend	USD	105.336,154	112.704,066	11.956,532	19.324,444

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2019 bis zum  
30.06.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>159.785.826,35</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	2.910.075,29
Bankzinsen	53.760,43
Andere Erträge	5.690,55
	<b>2.969.526,27</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.301.932,56
Depotbank- und Depotgebühr	25.941,51
Verwaltungskosten	38.656,07
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.296,96
Zinsen und Bankspesen	11.224,59
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	87.771,41
"Taxe d'abonnement"	42.787,58
	<b>1.509.610,68</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.459.915,59</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.220.521,55
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	6.966.914,21
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	21.793,95
	<b>9.209.229,71</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>10.669.145,30</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	25.110.488,61
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-665.538,33
	<b>24.444.950,28</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>35.114.095,58</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	12.827.885,30
Rücknahmen	-28.705.555,84
	<b>-15.877.670,54</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-67.593,68</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>178.954.657,71</b>

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

USA	38,82
Vereinigtes Königreich	12,92
Schweiz	10,91
Frankreich	9,32
Guernsey	7,07
Belgien	4,79
Kanada	4,48
Schweden	2,51
Bermudas	2,14
Deutschland	0,94
Malta	0,61
<b>Total</b>	<b>94,51</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	77,34
Länder und Zentralregierungen	6,85
Anlagefonds	5,74
Diverse Dienstleistungen	3,04
Biotechnologie	1,54
<b>Total</b>	<b>94,51</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 ACKERMANS V HAAREN	24.145	3.150.922,50	1,76
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A-	295.208	8.893.762,59	4,97
USD ARES CAPITAL	694.434	10.830.201,72	6,05
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	246.425	5.653.132,78	3,16
USD BAIN CAPITAL SPECIALTY FINANCE	104.167	1.762.001,50	0,98
ZAR BRAIT	915.417	1.096.304,38	0,61
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	111.014	3.823.807,28	2,14
USD CARLYLE GROUP	204.497	3.989.746,63	2,23
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	50.779	1.690.940,70	0,94
EUR EURAZEO	109.147	6.668.881,70	3,73
EUR GIMV	68.712	3.806.644,80	2,13
CHF HBM BIOVENTURES	16.768	2.764.362,29	1,54
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	358.587	5.445.980,08	3,04
SEK INVESTOR -B-	64.805	2.732.968,80	1,53
SEK KINNEVIK AB -B-	76.579	1.755.734,04	0,98
USD KKR & CO INC -A-	617.832	13.532.143,03	7,56
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	356.626	4.325.876,36	2,42
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	589.454	2.789.517,10	1,56
CAD ONEX (subord. voting)	151.589	8.008.974,19	4,48
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	140.938	3.323.861,17	1,86
CHF PARTNERS GROUP	24.800	16.791.469,07	9,37
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	437.302	4.128.130,88	2,31
EUR SOFINA	9.594	1.604.116,80	0,90
USD SOLAR CAPITAL	306.181	5.448.424,71	3,04
EUR WENDEL	84.473	10.001.603,20	5,59
GBP 3I GROUP	602.250	7.440.822,93	4,16
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>141.460.331,23</b>	<b>79,04</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
USD NB PRIVATE EQUITY PARTNERS -A-	207.602	2.569.560,91	1,44
<b>Privates Beteiligungskapital</b>		<b>2.569.560,91</b>	<b>1,44</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>144.029.892,14</b>	<b>80,48</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD TREASURY BILL 0%/18-12.09.2019	14.000.000	12.256.026,31	6,85
<b>Anleihen</b>		<b>12.256.026,31</b>	<b>6,85</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>12.256.026,31</b>	<b>6,85</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-	254.009	4.588.476,58	2,57
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	263.381	2.578.596,32	1,44
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>7.167.072,90</b>	<b>4,01</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	1.806.642	4.331.267,06	2,42
GBP RIVERSTONE ENERGY	141.569	1.341.811,44	0,75
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>5.673.078,50</b>	<b>3,17</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>12.840.151,40</b>	<b>7,18</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			
<b>Bankguthaben und sonstige</b>		<b>9.717.381,36</b>	<b>5,43</b>
<b>Andere Nettovermögenswerte</b>		<b>111.206,50</b>	<b>0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>178.954.657,71</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Technische Daten und Erläuterungen****Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C -Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,36%
P -Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,15%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,36%
I -Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,36%
I -Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,36%
P -Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,16%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,16%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,36%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,91%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,71%
I -Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,36%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,36%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,16%

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
C -Thesaurierend	CHF	17,79%	/	-8,94%	15,06%	6,39%
P -Thesaurierend	CHF	16,89%	/	-9,54%	14,50%	5,53%
C -Thesaurierend	EUR	20,20%	/	-6,14%	8,37%	8,94%
I -Thesaurierend	EUR	20,21%	/	-6,13%	8,36%	8,94%
I -Ausschüttend	EUR	20,20%	/	-6,13%	8,36%	8,94%
P -Ausschüttend	EUR	19,74%	/	-6,89%	7,50%	8,08%
P -Thesaurierend	EUR	19,73%	/	-6,88%	7,50%	8,07%
I -Ausschüttend	GBP	19,67%	/	-4,77%	12,12%	26,78%
I -Thesaurierend	JPY	16,91%	/	-11,64%	20,07%	1,58%
P -Ausschüttend	SEK	23,07%	/	-2,62%	11,38%	12,87%
I -Ausschüttend	USD	19,52%	32,89%	-10,16%	23,25%	/
I -Thesaurierend	USD	19,51%	/	-10,09%	23,33%	4,70%
P -Thesaurierend	USD	19,04%	/	-10,82%	22,34%	3,88%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
I -Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,38
P -Ausschüttend	EUR	27.02.2019	1,97
I -Ausschüttend	GBP	27.02.2019	3,13
P -Ausschüttend	SEK	27.02.2019	1,62
I -Ausschüttend	USD	27.02.2019	1,76

**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei				(in EUR)	
CHF	1.396.113	AUD	-1.970.000	11.07.2019	43.720,96
CITIBANK N.A. LONDON					
CHF	824.314	JPY	-92.060.000	11.07.2019	-9.426,93
CITIBANK N.A. LONDON					
CHF	2.776.402	HKD	-21.960.000	11.07.2019	29.001,73
UBS AG London/London Branch					

**Technische Daten und Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	3.787.656	GBP	-2.910.000	11.07.2019	165.534,07
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	14.589.183	EUR	-12.980.000	11.07.2019	150.572,84
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	5.305.850	CAD	-7.110.000	11.07.2019	10.417,89
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	15.026.926	USD	-15.180.000	11.07.2019	186.432,22
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	208.302	USD	-210.000	11.07.2019	2.957,31
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	271.720	CAD	-360.000	11.07.2019	3.292,29
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	420.603	USD	-420.000	11.07.2019	9.517,14
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	444.113	EUR	-390.000	11.07.2019	9.711,35
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	673.427	EUR	-590.000	11.07.2019	16.098,87
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	412.133	HKD	-3.190.000	11.07.2019	12.160,24
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	278.838	CAD	-370.000	11.07.2019	2.996,42
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	383.965	GBP	-290.000	11.07.2019	22.350,40
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	799.969	USD	-790.000	11.07.2019	25.861,86
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	303.782	EUR	-270.000	11.07.2019	3.410,34
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte</b>					<b>684.609,00</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	649.008.525,78
Bankguthaben und sonstige	14.630.043,32
Forderungen aus Zeichnungen	5.657.848,37
Forderungen aus Erträgen	2.073.929,09
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	684.609,00
	<b>672.054.955,56</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	9.915.030,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.102.452,12
Rückstellungen für Aufwendungen	967.161,07
	<b>11.984.643,93</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>660.070.311,63</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

Fondsentwicklung		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>660.070.311,63</b>	<b>571.102.515,40</b>	<b>729.291.025,86</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C -Thesaurierend	CHF	123,92	105,20	115,53
P -Thesaurierend	CHF	162,88	139,34	154,03
C -Thesaurierend	EUR	123,94	103,11	109,85
I -Thesaurierend	EUR	250,39	208,30	221,91
I -Ausschüttend	EUR	169,56	143,16	158,27
P -Ausschüttend	EUR	142,24	120,53	134,24
P -Thesaurierend	EUR	225,78	188,57	202,51
I -Ausschüttend	GBP	221,70	188,15	204,84
I -Thesaurierend	JPY	11.505,00	9.841,00	11.138,00
P -Ausschüttend	SEK	122,94	101,28	108,05
I -Ausschüttend	USD	124,48	105,71	121,76
I -Thesaurierend	USD	176,94	148,06	164,68
P -Thesaurierend	USD	174,41	146,51	164,28

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	245.734,434	319.206,153	20.287,638	93.759,357
P -Thesaurierend	CHF	161.655,160	114.116,327	62.816,620	15.277,787
C -Thesaurierend	EUR	173.701,886	184.740,614	17.742,993	28.781,721
I -Thesaurierend	EUR	681.384,579	719.949,716	3.773,000	42.338,137
I -Ausschüttend	EUR	374.084,964	381.625,921	36.519,428	44.060,385
P -Ausschüttend	EUR	567.655,620	511.555,471	92.573,254	36.473,105
P -Thesaurierend	EUR	733.984,470	751.794,527	70.919,376	88.729,433
I -Ausschüttend	GBP	41.400,194	45.267,238	3.820,083	7.687,127
I -Thesaurierend	JPY	157.762,720	192.779,014	17.950,932	52.967,226
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I -Ausschüttend	USD	522,120	522,120	0,000	0,000
I -Thesaurierend	USD	314.488,708	339.486,855	16.546,731	41.544,878
P -Thesaurierend	USD	213.588,675	245.783,019	8.357,298	40.551,642



**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2019 bis zum  
30.06.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>571.102.515,40</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	10.871.403,56
Bankzinsen	59.750,17
	<b>10.931.153,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.778.781,80
Depotbank- und Depotgebühr	88.113,15
Verwaltungskosten	94.614,40
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.224,28
Zinsen und Bankspesen	37.084,92
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	225.815,74
"Taxe d'abonnement"	156.104,87
	<b>5.382.739,16</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>5.548.414,57</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	17.807.952,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-391.232,22
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-27.425,27
	<b>17.389.295,47</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>22.937.710,04</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	88.636.492,47
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	109.039,56
	<b>88.745.532,03</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>111.683.242,07</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	54.527.778,76
Rücknahmen	-75.191.055,19
	<b>-20.663.276,43</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.052.169,41</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>660.070.311,63</b>

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

USA	30,65
Frankreich	12,12
Kanada	11,53
Italien	8,24
Vereinigtes Königreich	6,95
Spanien	6,76
Brasilien	3,91
Australien	3,69
Bermudas	2,93
Japan	2,10
Deutschland	2,08
Luxemburg	1,80
Malaysia	1,65
Schweiz	1,59
Volksrepublik China	1,55
Hongkong	0,77
<b>Total</b>	<b>98,32</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Verkehr und Transport	32,71
Energie- und Wasserversorgung	25,93
Erdöl	7,90
Immobilien	6,96
Baugewerbe und -material	6,91
Telekommunikation	4,68
Umwelt und Recycling	4,19
Holding- und Finanzgesellschaften	3,87
Diverse Dienstleistungen	1,82
Anlagefonds	1,80
Maschinen und Apparate	1,55
<b>Total</b>	<b>98,32</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 AENA	102.417	17.620.844,85	2,67
EUR AEROPORTS DE PARIS	107.225	16.394.702,50	2,48
USD AMERICAN TOWER	126.978	22.991.970,18	3,48
USD AMERICAN WATER WORKS	225.850	22.897.894,18	3,47
AUD APA GROUP	1.488.484	9.903.358,82	1,50
EUR ATLANTIA	1.057.183	23.955.766,78	3,63
USD ATMOS ENERGY	261.841	24.144.603,10	3,66
HKD BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	13.288.000	10.247.661,08	1,55
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	342.372	27.553.242,57	4,17
EUR CELLNEX TELECOM	328.720	10.686.687,20	1,62
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	3.380.536	5.054.267,26	0,77
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	2.340.000	10.208.504,55	1,55
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.524.627	11.006.687,71	1,67
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	671.902	7.074.584,39	1,07
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1.272.225	9.123.845,46	1,38
USD CMS ENERGY	246.735	12.481.620,13	1,89
USD CROWN CASTLE REIT	199.980	22.950.600,87	3,48
USD EDISON INTERNATIONAL	244.102	13.982.427,09	2,12
CAD ENBRIDGE	779.500	24.350.553,28	3,69
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.243.854	20.193.969,69	3,06
EUR FERROVIAL	476.204	10.586.014,92	1,60
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	64.368	10.501.613,86	1,59
CAD FORTIS	388.404	13.438.241,81	2,04
EUR FRAPORT	183.961	13.712.452,94	2,08
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	6.853.485	12.028.752,67	1,82
EUR ITALGAS	3.456.460	20.469.156,12	3,10
USD KINDER MORGAN	396.528	7.118.913,21	1,08
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	6.038.538	10.920.664,76	1,65
GBP NATIONAL GRID PLC	2.962.725	27.522.816,66	4,17
EUR RED ELECTRICA CORPORACION	307.960	5.751.153,00	0,87
USD REPUBLIC SERVICES	363.114	27.653.965,01	4,19
BRL RUMO	1.667.200	7.741.181,29	1,17
GBP SEVERN TRENT	278.464	6.359.213,56	0,96
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,66	0,00
CAD TC ENERGY CORP	249.296	10.743.585,92	1,63
EUR TERNA	1.760.178	9.941.485,34	1,51
AUD TRANSURBAN GROUP	1.592.944	14.464.804,90	2,19
USD UNION PACIFIC	187.846	27.430.456,49	4,16
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	325.651	6.923.340,26	1,05
EUR VINCI	407.198	36.541.948,52	5,53
JPY WEST JAPAN RAILWAY	194.700	13.850.390,13	2,10
USD WILLIAMS COMPANIES	851.171	20.619.474,28	3,12
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>637.143.419,00</b>	<b>96,52</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>637.143.419,00</b>	<b>96,52</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.000.413	11.865.106,78	1,80
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>11.865.106,78</b>	<b>1,80</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>11.865.106,78</b>	<b>1,80</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>649.008.525,78</b>	<b>98,32</b>
Bankguthaben und sonstige		14.630.043,32	2,22
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-9.915.030,74	-1,50
Andere Nettovermögenswerte		6.346.773,27	0,96
<b>Fondsvermögen</b>		<b>660.070.311,63</b>	<b>100,00</b>

**Technische Daten und Erläuterungen****Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
P -Thesaurierend	CHF	23191783	LU1008806280	1,95%	2,81%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	2,02%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,81%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	2,03%

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
P -Thesaurierend	CHF	13,30%	/	-10,29%	9,02%	7,95%
I -Ausschüttend	EUR	14,06%	/	-9,24%	7,70%	9,76%
P -Ausschüttend	EUR	13,61%	/	-9,94%	6,85%	8,89%
I -Ausschüttend	GBP	14,81%	/	-8,47%	9,36%	18,23%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,88
P-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,83
I-Ausschüttend	GBP	27.02.2019	2,78

**Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
CHF	4.825.149	EUR	-4.310.000	12.09.2019	35.786,85
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	26.391	EUR	-29.500	12.09.2019	-147,45
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	413.203	HKD	-3.700.000	19.09.2019	-807,71
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	322.521	SGD	-500.000	19.09.2019	-900,04
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	51.436	NOK	-500.000	19.09.2019	-17,54
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	425.734	AUD	-700.000	19.09.2019	-3.767,70
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	302.486	SEK	-3.200.000	19.09.2019	-995,60
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	1.564.342	GBP	-1.400.000	19.09.2019	7.643,61
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	397.325	CAD	-600.000	19.09.2019	-3.098,92
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	7.670.053	USD	-8.800.000	19.09.2019	-20.970,95
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte</b>					<b>12.724,55</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	15.782.117,02
Bankguthaben und sonstige	795.446,83
Forderungen aus Zeichnungen	27.553,36
Forderungen aus Erträgen	76.991,37
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	12.724,55
	<b>16.694.833,13</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	37.237,50
Rückstellungen für Aufwendungen	53.534,73
	<b>90.772,23</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>16.604.060,90</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16.604.060,90</b>	<b>13.504.598,09</b>	<b>32.037.234,70</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P -Thesaurierend	CHF	123,80	109,27	121,81
I -Ausschüttend	EUR	101,11	91,24	107,12
P -Ausschüttend	EUR	98,76	89,48	105,90
I -Ausschüttend	GBP	97,44	87,38	101,72

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>
P -Thesaurierend	CHF	42.830,975	31.300,975	22.220,000	10.690,000
I -Ausschüttend	EUR	76.110,000	76.166,000	2.947,000	3.003,000
P -Ausschüttend	EUR	41.563,534	38.978,483	8.698,152	6.113,101
I -Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2019 bis zum  
30.06.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>13.504.598,09</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	34.867,23
Dividenden (Netto)	352.343,21
Bankzinsen	1.838,12
Andere Erträge	2.077,38
	<b>391.125,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	120.358,30
Depotbank- und Depotgebühr	8.216,13
Verwaltungskosten	7.956,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	989,42
Zinsen und Bankspesen	1.872,19
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	46.270,71
"Taxe d'abonnement"	3.780,30
	<b>189.443,91</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>201.682,03</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-4.217,97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-111.465,86
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	27.492,74
	<b>-88.191,09</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>113.490,94</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.797.450,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-34.472,41
	<b>1.762.977,73</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>1.876.468,67</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	3.545.080,04
Rücknahmen	-1.993.212,96
	<b>1.551.867,08</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-328.872,94</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>16.604.060,90</b>

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

USA	43,11
Vereinigtes Königreich	8,26
Deutschland	6,52
Frankreich	5,89
Australien	4,23
Italien	3,75
Spanien	3,34
Hongkong	2,73
Luxemburg	2,52
Guernsey	2,08
Irland	2,08
Singapur	2,07
Schweden	2,02
Belgien	1,96
Kanada	1,89
Bermudas	1,34
Norwegen	1,26
<b>Total</b>	<b>95,05</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	30,62
Immobilien	30,15
Energie- und Wasserversorgung	9,17
Verkehr und Transport	7,32
Diverse Dienstleistungen	6,00
Anlagefonds	5,25
Baugewerbe und -material	3,27
Erdöl	1,89
Gummi und Reifen	1,38
<b>Total</b>	<b>95,05</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 AENA	1.435	246.891,75	1,49
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	24.092	338.733,52	2,04
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	60.424	483.668,38	2,91
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A-	8.896	268.010,73	1,61
USD ARES CAPITAL	52.209	814.237,21	4,90
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	15.360	352.367,33	2,12
USD BAIN CAPITAL SPECIALTY FINANCE	9.245	156.380,66	0,94
SEK CASTELLUM	19.975	335.989,06	2,02
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	31.000	222.318,54	1,34
USD CMS ENERGY	7.649	386.941,10	2,33
USD CROWN CASTLE REIT	4.458	511.620,06	3,08
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	7.406	246.619,80	1,49
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	31.717	253.618,76	1,53
CAD ENBRIDGE	10.070	314.573,54	1,89
EUR FERROVIAL	13.840	307.663,20	1,85
EUR GIMV	5.882	325.862,80	1,96
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	80.299	140.935,14	0,85
USD HIGHWOODS PROPERTIES	7.054	256.695,24	1,55
EUR ITALGAS	66.312	392.699,66	2,37
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	7.282	256.216,74	1,54
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST	328.700	344.121,34	2,07
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	5.073	519.058,24	3,13
GBP NATIONAL GRID PLC	34.685	322.213,14	1,94
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	54.515	661.267,41	3,98
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	65.102	308.087,05	1,86
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	36.643	345.909,92	2,08
GBP RESIDENTIAL SECURE INCOME PLC	143.595	147.630,01	0,89
USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	49.749	362.773,64	2,18
GBP SEVERN TRENT	6.955	158.829,62	0,96
USD SOLAR CAPITAL	47.943	853.135,32	5,15
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	178.054	266.546,26	1,61
USD STAG INDUSTRIAL	16.208	430.416,96	2,59
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	42.000	453.936,48	2,73
AUD TRANSURBAN GROUP	19.897	180.675,67	1,09
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	2.496	317.616,00	1,91
USD UNION PACIFIC	1.535	224.150,37	1,35
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	16.003	340.223,78	2,05
EUR VINCI	3.570	320.371,80	1,93
EUR VONOVIA (reg. shares)	11.879	496.779,78	2,99
USD WILLIAMS COMPANIES	12.959	313.929,59	1,89
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>13.979.715,60</b>	<b>84,19</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD INMARSAT FINANCE PLC 6.5%/16-01.10.2024	650.000	600.040,02	3,62
EUR L'ISOLANTE K-FLEX (reg. -S-) 4.25%/16-07.10.2023	233.000	229.509,66	1,38
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	2.000.000	209.655,89	1,26
GBP VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES 1 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (reg. -S-) 5.5%/16-15.09.2024	300.000	345.183,99	2,08
<b>Anleihen</b>		<b>1.384.389,56</b>	<b>8,34</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	246.627	418.011,86	2,52
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>418.011,86</b>	<b>2,52</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>418.011,86</b>	<b>2,52</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>15.782.117,02</b>	<b>95,05</b>
Bankguthaben und sonstige		795.446,83	4,79
Andere Nettovermögenswerte		26.497,05	0,16
<b>Fondsvermögen</b>		<b>16.604.060,90</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

### Risikomanagement

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

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

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

### Vergütungen

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 30.06.2019 ist die Gesellschaft am Total Return Swaps beteiligt.

**- Wiederverwendung von Sicherheiten**

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

**- Verwahrung von Sicherheiten**

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch UBS AG und Citibank N.A. New York. Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

**- Fälligkeitstermin und Sicherheiten**

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

**Total Return Swaps (“TRS”)**

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

Die untenstehende 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 3 bis 6 Monaten	16.420.031,00	9,18
Zu vereinnahmen innerhalb von 3 bis 6 Monaten	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>16.420.031,00</b>	<b>9,18</b>

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