

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 2020**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Verwaltung und Organe	3
Kombinierter Bericht	4
Erläuterungen	6
Bericht per Teilfonds	
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	20
Ungeprüfte Information	25

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

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 cooperative (bis zum 11.05.2020)
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative (seit dem 11.05.2020)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 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 Basisinformationsblätter bzw. 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.

Nettovermögensaufstellung in EUR

	30.06.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	933.955.899,18
Bankguthaben und sonstige	37.786.614,21
Forderungen aus Zeichnungen	652.404,98
Forderungen aus Erträgen	3.175.100,95
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	400.491,92
	975.970.511,24
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	2.974.335,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	712.212,63
Verbindlichkeiten aus Erträgen	11.392,30
Rückstellungen für Aufwendungen	1.501.739,56
	5.199.679,52
Nettovermögen	970.770.831,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2020 bis zum
30.06.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	1.179.901.499,09
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	43.437,62
Dividenden (Netto)	14.236.123,43
Bankzinsen	20.334,16
	14.299.895,21
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	8.002.617,03
Depotbank- und Depotgebühr	179.374,06
Verwaltungskosten	174.211,52
Druck- und Veröffentlichungskosten	38.876,04
Zinsen und Bankspesen	112.971,70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	493.725,65
"Taxe d'abonnement"	227.434,49
	9.229.210,49
Nettoerträge (-verluste)	5.070.684,72
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-25.226.954,40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.820.703,38
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-233.046,83
	-23.639.297,85
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-18.568.613,13
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-150.463.565,89
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	32.955,18
	-150.430.610,71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-168.999.223,84
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	166.190.057,77
Rücknahmen	-203.033.029,07
	-36.842.971,30
Ausschüttung	-3.288.472,23
Nettovermögen am Ende der Periode	970.770.831,72

1. Allgemeines

Partners Group Listed Investments SICAV (die "Investmentgesellschaft") ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 30. Dezember 2008 durch Umwandlung des Partners Group Listed Investments Fonds, (fonds commun de placement), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, welcher am 19. August 2004 auf Initiative der Partners Group aufgelegt wurde, und auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im Memorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Eine vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 09. Juli 2015 und wurde am 07. August 2015 im Memorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 143187 eingetragen.

Die beschriebene Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 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.

Veränderung:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure: der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat entschieden die Aktien EUR (C-Ausschüttend) in EUR (U-Ausschüttend) mit Wirkung zum 31.01.2020 umzubenennen.

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 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 Terminwechselläufen 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 investimentrechtlichen 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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstäglicher NAV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020.

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 30.06.2020 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	107.828,91 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	340.038,18 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	11.718,28 EUR

8. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilgeber 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 01.01.2020 bis zum 30.06.2020.

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 30.06.2020 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	UBS AG	EUR 280.000
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	Cash	Citibank N.A.	EUR 110.000

12. Coronavirus Covid-19

Seit Jahresende ist die Ausbreitung des neuen Coronavirus Covid-19 zu beobachten. Zurzeit ist es nicht möglich einzuschätzen, welche Auswirkungen dieses sich verbreitende Risiko im Einzelnen auf Anlagen haben wird, aber es bestehen zunehmende Sorgen über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Die Finanzmärkte haben im vergangenen Monat eine massive Korrektur durchgemacht. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in unserem Portfolio, sofern es welche gibt.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity ermöglicht einen einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity bei täglicher Liquidität und niedrigem Mindestinvestitionsbetrag. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen (Listed Private Equity). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 200 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die 140 grössten und liquidesten Titel fokussiert.

Reife Private Equity-Portfolios, starke Fundamentaldaten, gesunde Bilanzen und zunehmende Aktivitäten im Bereich Fusionen und Übernahmen bilden eine solide Basis für weiteren Wertanstieg.

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,44%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,24%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,44%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,24%
I -Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,46%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
I -Thesaurierend	EUR	-12,06%	/	43,90%	-8,74%	16,46%
P -Thesaurierend	EUR	-12,54%	/	42,76%	-9,47%	15,54%
I -Ausschüttend	GBP	-5,80%	/	36,41%	-7,42%	20,57%
P -Thesaurierend	USD	-12,24%	/	39,87%	-13,29%	31,50%
I -Ausschüttend	USD	-11,87%	-11,18%	/	/	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	10.03.2020	2,54

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	189.200.448,97
Bankguthaben und sonstige	9.506.661,35
Forderungen aus Zeichnungen	196.382,07
Forderungen aus Erträgen	809.898,51
	199.713.390,90
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.249.783,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	174.312,03
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.656,85
Rückstellungen für Aufwendungen	296.109,47
	1.721.861,95
Nettovermögen	197.991.528,95

Fondsentwicklung		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen	EUR	197.991.528,95	253.992.980,10	159.785.826,35
Nettoinventarwert pro Aktie				
I -Thesaurierend	EUR	264,47	300,73	208,98
P -Thesaurierend	EUR	232,27	265,58	186,03
I -Ausschüttend	GBP	313,20	335,48	250,03
P -Thesaurierend	USD	215,43	245,48	175,50
I -Ausschüttend	USD	88,82	100,78	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	401.964,755	450.720,830	127.672,282	176.428,357
P -Thesaurierend	EUR	240.284,092	280.166,747	89.403,814	129.286,469
I -Ausschüttend	GBP	22.793,733	24.564,606	173,957	1.944,830
P -Thesaurierend	USD	105.452,132	115.979,800	15.435,671	25.963,339
I -Ausschüttend	USD	99.850,000	99.850,000	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2020 bis zum
30.06.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	253.992.980,10
Erträge	
Dividenden (Netto)	3.518.835,42
Bankzinsen	11.436,18
	3.530.271,60
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.683.678,86
Depotbank- und Depotgebühr	37.954,21
Verwaltungskosten	45.076,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	7.644,32
Zinsen und Bankspesen	16.042,35
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	139.480,66
"Taxe d'abonnement"	45.298,68
	1.975.175,41
Nettoerträge (-verluste)	1.555.096,19
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-6.406.533,10
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-181.202,65
	-6.587.735,75
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-5.032.639,56
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-36.482.698,13
	-36.482.698,13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-41.515.337,69
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	61.536.189,88
Rücknahmen	-75.953.713,97
	-14.417.524,09
Ausschüttung	-68.589,37
Nettovermögen am Ende der Periode	197.991.528,95

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	38,24
Vereinigtes Königreich	13,29
Schweiz	11,52
Frankreich	9,22
Guernsey	7,27
Schweden	5,56
Kanada	4,30
Belgien	3,74
Bermudas	2,42
Total	95,56

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	81,52
Anlagefonds	8,81
Diverse Dienstleistungen	3,20
Biotechnologie	2,03
Total	95,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ACKERMANS V HAAREN	14.000	1.631.000,00	0,82
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	304.539	12.965.789,90	6,55
USD ARES CAPITAL	712.644	8.992.013,48	4,54
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	174.877	5.873.292,10	2,97
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE -A-	345.077	17.124.975,43	8,65
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	176.655	4.781.587,37	2,42
USD CARLYLE GROUP INC/THE	343.255	8.329.565,13	4,21
SEK EOT AB	199.877	3.062.627,60	1,55
EUR EURAZEO	164.952	7.604.287,20	3,84
EUR GIMV	75.644	3.850.279,60	1,94
CHF HBM BIOVENTURES	17.501	4.013.615,09	2,03
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	414.542	5.869.701,28	2,96
SEK INVESTOR -B-	102.838	4.847.982,47	2,45
SEK KINNEVIK AB -B-	131.693	3.095.330,83	1,56
USD KKR & CO INC -A-	495.242	13.286.013,82	6,71
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	706.727	2.783.923,72	1,41
CAD ONEX (subord. voting)	218.262	8.514.569,78	4,30
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	223.300	4.803.617,32	2,43
CHF PARTNERS GROUP	23.492	18.814.710,47	9,49
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	342.475	3.212.415,50	1,62
EUR SOFINA	8.417	1.935.910,00	0,98
USD SOLAR CAPITAL	442.396	6.329.496,39	3,20
EUR WENDEL	125.874	10.661.527,80	5,38
GBP 3I GROUP	808.916	7.461.758,15	3,77
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		169.845.990,43	85,78
Privates Beteiligungskapital			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	379.150	3.780.332,72	1,91
Privates Beteiligungskapital		3.780.332,72	1,91
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		173.626.323,15	87,69
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	312.841	5.392.045,16	2,72
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	236.010	1.920.622,45	0,97
Fondsanteile (Closed-End)		7.312.667,61	3,69
Fondsanteile (Open-End)			
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	1.283.702	2.013.705,12	1,02
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2.431.981	6.247.753,09	3,16
Fondsanteile (Open-End)		8.261.458,21	4,18
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		15.574.125,82	7,87
Total des Wertpapierbestandes		189.200.448,97	95,56
Bankguthaben und sonstige		9.506.661,35	4,80
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.249.783,60	-0,63
Andere Nettovermögenswerte		534.202,23	0,27
Fondsvermögen		197.991.528,95	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Tätigkeitsbericht**

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

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

(Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C -Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,37%
P -Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,17%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,37%
I -Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,37%
I -Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,37%
P -Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,17%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,17%
U -Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	0,92%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,37%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,92%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,72%
I -Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,37%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,37%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,17%

Die Aktien EUR (C-Ausschüttend) wurden in EUR (U-Ausschüttend) mit Wirkung zum 31.01.2020 umzubenennen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
C -Thesaurierend	CHF	-12,63%	/	23,37%	-8,94%	15,06%
P -Thesaurierend	CHF	-13,02%	/	22,11%	-9,54%	14,50%
C -Thesaurierend	EUR	-13,12%	/	28,78%	-6,14%	8,37%
I -Thesaurierend	EUR	-13,12%	/	28,79%	-6,13%	8,36%
I -Ausschüttend	EUR	-13,12%	/	28,79%	-6,13%	8,36%
P -Ausschüttend	EUR	-13,46%	/	27,77%	-6,89%	7,50%
P -Thesaurierend	EUR	-13,46%	/	27,77%	-6,88%	7,50%
U -Ausschüttend	EUR	-12,92%	-6,49%	/	/	/
I -Ausschüttend	GBP	-6,81%	/	22,13%	-4,77%	12,12%
I -Thesaurierend	JPY	-13,61%	/	25,11%	-11,64%	20,07%
P -Ausschüttend	SEK	-13,03%	/	30,36%	-2,62%	11,38%
I -Ausschüttend	USD	-12,82%	/	26,27%	-10,16%	23,25%
I -Thesaurierend	USD	-12,79%	/	26,19%	-10,09%	23,33%
P -Thesaurierend	USD	-13,13%	/	25,19%	-10,82%	22,34%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	10.03.2020	2,52
P-Ausschüttend	EUR	10.03.2020	2,12
I-Ausschüttend	GBP	10.03.2020	3,14
P-Ausschüttend	SEK	10.03.2020	1,77
I-Ausschüttend	USD	10.03.2020	2,01

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	5.261.890	GBP	-4.400.000	08.07.2020	126.515,42
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	3.569.188	HKD	-28.440.000	08.07.2020	78.928,08
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	18.735.950	USD	-19.240.000	08.07.2020	433.582,49
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	18.253.745	EUR	-17.280.000	08.07.2020	-192.222,16
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.008.514	JPY	-112.590.000	08.07.2020	14.712,14
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.241.442	AUD	-2.110.000	08.07.2020	-123.593,98
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	8.114.906	CAD	-11.760.000	08.07.2020	-35.934,24
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	712.038	CAD	-1.030.000	08.07.2020	-1.935,74
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	908.279	EUR	-860.000	08.07.2020	-9.738,14
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.560.706	USD	-1.620.000	08.07.2020	20.728,66
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.192.176	USD	-1.240.000	08.07.2020	13.582,75
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.062.265	EUR	-1.010.000	08.07.2020	-15.587,28
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	783.054	HKD	-6.320.000	08.07.2020	8.084,11
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
HKD	5.410.000	CHF	-673.125	08.07.2020	-9.558,74
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	408.759	GBP	-340.000	08.07.2020	11.796,56
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	316.200	AUD	-510.000	08.07.2020	-14.766,38
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	840.000	CHF	-816.910	08.07.2020	-17.911,39
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CAD	240.000	CHF	-166.020	08.07.2020	349,51
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.148.747	EUR	-1.090.000	08.07.2020	-14.630,15
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	423.610	USD	-440.000	08.07.2020	5.362,64
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.131.830	AUD	-1.840.000	08.07.2020	-61.672,86
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	858.664	CAD	-1.260.000	08.07.2020	-13.952,67
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	1.520.000	CHF	-1.474.277	08.07.2020	-28.721,70
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	355.318	GBP	-300.000	08.07.2020	5.398,58
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CAD	570.000	CHF	-393.997	08.07.2020	1.111,80
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	764.833	EUR	-720.000	08.07.2020	-4.021,14
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	943.374	USD	-980.000	08.07.2020	11.831,22
<i>UBS AG London/London Branch</i>					

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
HKD	3.620.000	CHF	-449.189	08.07.2020	-5.254,08
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CAD	1.340.000	CHF	-950.768	08.07.2020	-20.346,79
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	3.869.703	USD	-4.030.000	08.07.2020	39.585,94
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.059.062	EUR	-990.000	08.07.2020	1.414,24
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	791.808	AUD	-1.200.000	08.07.2020	10.015,26
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.389.072	EUR	-1.290.000	08.07.2020	10.344,30
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
HKD	8.350.000	CHF	-1.020.949	08.07.2020	2.074,55
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	1.380.000	CHF	-1.478.390	08.07.2020	-3.956,49
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	1.240.000	CHF	-1.177.000	08.07.2020	625,83
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
JPY	61.490.000	CHF	-543.003	08.07.2020	-744,02
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
JPY	51.100.000	CHF	-451.351	08.07.2020	-711,89
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.834.453	EUR	-1.720.000	08.07.2020	-2.723,35
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	1.380.000	CHF	-1.473.875	08.07.2020	269,98
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					218.330,87

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	728.306.862,36
Bankguthaben und sonstige	27.297.383,95
Forderungen aus Zeichnungen	455.615,02
Forderungen aus Erträgen	2.253.939,67
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	218.330,87
	758.532.131,87
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.724.551,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	537.900,60
Verbindlichkeiten aus Erträgen	9.581,85
Rückstellungen für Aufwendungen	1.164.464,88
	3.436.498,76
Nettovermögen	755.095.633,11

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen	EUR	755.095.633,11	906.050.886,18	571.102.515,40
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	113,39	129,78	105,20
P -Thesaurierend	CHF	147,99	170,15	139,34
C -Thesaurierend	EUR	115,37	132,79	103,11
I -Thesaurierend	EUR	233,08	268,27	208,30
I -Ausschüttend	EUR	153,00	178,99	143,16
P -Ausschüttend	EUR	127,26	149,49	120,53
P -Thesaurierend	EUR	208,49	240,93	188,57
U -Ausschüttend	EUR	93,51	107,39	/
I -Ausschüttend	GBP	204,47	222,94	188,15
I -Thesaurierend	JPY	10.636,00	12.312,00	9.841,00
P -Ausschüttend	SEK	109,94	128,38	101,28
I -Ausschüttend	USD	110,93	129,50	105,71
I -Thesaurierend	USD	162,94	186,83	148,06
P -Thesaurierend	USD	159,32	183,41	146,51

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	367.898,227	307.696,362	70.133,680	9.931,815
P -Thesaurierend	CHF	222.745,161	208.539,219	25.423,818	11.217,876
C -Thesaurierend	EUR	221.372,703	193.592,513	50.474,087	22.693,897
I -Thesaurierend	EUR	731.571,075	938.913,741	32.201,342	239.544,008
I -Ausschüttend	EUR	408.200,782	398.344,186	47.514,159	37.657,563
P -Ausschüttend	EUR	822.593,112	719.233,979	145.289,691	41.930,558
P -Thesaurierend	EUR	837.139,056	825.108,764	126.733,392	114.703,100
U -Ausschüttend	EUR	717.854,140	668.170,140	93.113,000	43.429,000
I -Ausschüttend	GBP	28.471,960	28.508,674	2.311,145	2.347,859
I -Thesaurierend	JPY	153.780,535	157.723,653	31.055,900	34.999,018
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I -Ausschüttend	USD	100,001	522,120	0,000	422,119
I -Thesaurierend	USD	217.531,199	309.924,227	17.661,099	110.054,127
P -Thesaurierend	USD	203.703,708	210.240,311	18.941,844	25.478,447

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2020 bis zum
30.06.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	906.050.886,18
Erträge	
Dividenden (Netto)	10.336.455,74
Bankzinsen	7.754,87
	10.344.210,61
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	6.159.563,04
Depotbank- und Depotgebühr	126.937,47
Verwaltungskosten	120.629,18
Druck- und Veröffentlichungskosten	30.333,72
Zinsen und Bankspesen	95.206,85
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	277.436,93
"Taxe d'abonnement"	178.115,50
	6.988.222,69
Nettoerträge (-verluste)	3.355.987,92
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-17.139.220,65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.751.868,22
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-83.056,81
	-15.470.409,24
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-12.114.421,32
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-112.405.526,40
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-75.717,16
	-112.481.243,56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-124.595.664,88
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	102.718.600,29
Rücknahmen	-126.239.739,65
	-23.521.139,36
Ausschüttung	-2.838.448,83
Nettovermögen am Ende der Periode	755.095.633,11

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	31,12
Frankreich	11,81
Kanada	11,75
Italien	9,15
Spanien	8,58
Vereinigtes Königreich	6,08
Australien	5,29
Brasilien	4,07
Bermudas	2,31
Luxemburg	2,09
Schweiz	1,17
Malaysia	1,07
Deutschland	1,06
Volksrepublik China	0,90
Total	96,45

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	28,45
Verkehr und Transport	26,71
Erdöl	9,10
Immobilien	7,71
Baugewerbe und -material	6,32
Telekommunikation	4,65
Umwelt und Recycling	3,95
Holding- und Finanzgesellschaften	3,19
Maschinen und Apparate	2,31
Anlagefonds	2,09
Diverse Dienstleistungen	1,97
Total	96,45

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AENA	229.146	27.497.520,00	3,64
EUR AEROPORTS DE PARIS	129.682	11.878.871,20	1,57
USD AMERICAN TOWER	120.564	27.208.912,68	3,60
USD AMERICAN WATER WORKS	288.069	32.113.827,61	4,25
AUD APA GROUP (stapled security)	2.264.457	15.359.501,74	2,03
EUR ATLANTIA	1.037.522	15.142.633,59	2,01
USD ATMOS ENERGY	306.346	26.799.145,90	3,55
HKD BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	12.148.000	6.759.574,13	0,90
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	404.673	31.234.367,41	4,14
EUR CELLNEX TELECOM	400.688	21.757.358,40	2,88
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	4.020.000	17.410.683,55	2,31
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.114.727	7.484.325,99	0,99
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	939.002	8.779.664,48	1,16
USD CMS ENERGY	387.751	19.842.672,99	2,63
USD CROWN CASTLE REIT	215.052	31.035.870,18	4,11
CAD ENBRIDGE	637.788	17.159.751,14	2,27
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.642.113	13.350.378,69	1,77
EUR FERROVIAL	650.214	15.585.629,58	2,06
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	76.790	8.862.872,79	1,17
CAD FORTIS	545.731	18.150.886,95	2,40
EUR FRAPORT	209.431	7.966.755,24	1,06
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.927.000	14.838.804,41	1,97
EUR ITALGAS	4.628.058	24.112.182,18	3,19
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	6.996.338	8.057.788,27	1,07
GBP NATIONAL GRID PLC	2.912.781	31.069.240,34	4,11
USD ONE GAS	211.062	14.047.653,12	1,86
USD REPUBLIC SERVICES	413.527	29.817.627,98	3,95
BRL RUMO	3.905.100	14.477.400,31	1,92
USD SEMPRA ENERGY	135.125	14.192.570,69	1,88
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,69	0,00
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	2.309.829	7.981.431,18	1,06
CAD TC ENERGY CORP	596.787	22.208.099,90	2,94
EUR TERNA	4.908.585	29.834.379,63	3,95
AUD TRANSURBAN GROUP (stapled security)	1.929.738	16.617.221,00	2,20
USD UNION PACIFIC	149.810	22.047.886,45	2,92
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	801.051	16.205.261,73	2,15
EUR VINCI	577.168	47.754.880,32	6,32
USD WILLIAMS COMPANIES	1.096.695	17.914.180,29	2,37
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		712.557.813,73	94,36
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		712.557.813,73	94,36
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	8.803.142	15.749.048,63	2,09
Fondsanteile (Closed-End)		15.749.048,63	2,09
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		15.749.048,63	2,09
Total des Wertpapierbestandes		728.306.862,36	96,45
Bankguthaben und sonstige		27.297.383,95	3,62
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.724.551,43	-0,23
Andere Nettovermögenswerte		1.215.938,23	0,16
Fondsvermögen		755.095.633,11	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

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

Neben einer 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.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
P -Thesaurierend	CHF	23191783	LU1008806280	1,95%	2,85%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	2,04%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,86%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	2,03%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
P -Thesaurierend	CHF	-14,49%	/	19,48%	-10,29%	9,02%
I -Ausschüttend	EUR	-11,45%	/	21,24%	-9,24%	7,70%
P -Ausschüttend	EUR	-14,46%	/	20,27%	-9,94%	6,85%
I -Ausschüttend	GBP	-14,70%	/	21,98%	-8,47%	9,36%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	10.03.2020	3,08
P-Ausschüttend	EUR	10.03.2020	3,00
I-Ausschüttend	GBP	10.03.2020	2,90

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	6.430.000	EUR	-5.918.806	16.09.2020	103.592,31
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	22.100	EUR	-24.815	16.09.2020	-736,96
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	1.100	EUR	-1.232	16.09.2020	-33,48
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	350.000	EUR	-325.195	16.09.2020	2.618,48
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	445	GBP	-400	16.09.2020	9,48
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	130.740	CHF	-140.000	16.09.2020	-385,41
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	149.385	HKD	-1.300.000	23.09.2020	602,74
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	3.477.138	GBP	-3.150.000	23.09.2020	45.686,42
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	5.346.717	USD	-6.000.000	23.09.2020	21.346,93
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	574.875	SGD	-900.000	23.09.2020	1.786,62
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	472.485	SEK	-5.000.000	23.09.2020	-4.466,04
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	46.331	NOK	-500.000	23.09.2020	551,34
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	281.761	CHF	-300.000	23.09.2020	763,39
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	721.803	CAD	-1.100.000	23.09.2020	8.998,22
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	579.913	AUD	-950.000	23.09.2020	1.956,98
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	110.000	EUR	-103.181	16.09.2020	-153,56
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	400	EUR	-442	16.09.2020	-6,19
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	121.788	CHF	-130.000	16.09.2020	28,96
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	546	GBP	-500	16.09.2020	0,82
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					182.161,05

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	16.448.587,85
Bankguthaben und sonstige	982.568,91
Forderungen aus Zeichnungen	407,89
Forderungen aus Erträgen	111.262,77
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	182.161,05
	17.724.988,47
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Erträgen	153,60
Rückstellungen für Aufwendungen	41.165,21
	41.318,81
Nettovermögen	17.683.669,66

Fondsentwicklung		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen	EUR	17.683.669,66	19.857.632,81	13.504.598,09
Nettoinventarwert pro Aktie				
P -Thesaurierend	CHF	111,64	130,56	109,27
I -Ausschüttend	EUR	86,96	104,44	91,24
P -Ausschüttend	EUR	84,06	101,57	89,48
I -Ausschüttend	GBP	83,10	100,60	87,38

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P -Thesaurierend	CHF	64.488,271	62.805,271	6.299,000	4.616,000
I -Ausschüttend	EUR	76.070,000	76.070,000	0,000	0,000
P -Ausschüttend	EUR	51.188,053	42.582,662	13.005,144	4.399,753
I -Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2020 bis zum
30.06.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	19.857.632,81
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	43.437,62
Dividenden (Netto)	380.832,27
Bankzinsen	1.143,11
	425.413,00
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	159.375,13
Depotbank- und Depotgebühr	14.482,38
Verwaltungskosten	8.506,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	898,00
Zinsen und Bankspesen	1.722,50
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	76.808,06
"Taxe d'abonnement"	4.020,31
	265.812,39
Nettoerträge (-verluste)	159.600,61
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.681.200,65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	68.835,16
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	31.212,63
	-1.581.152,86
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-1.421.552,25
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.575.341,36
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	108.672,34
	-1.466.669,02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.888.221,27
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.935.267,60
Rücknahmen	-839.575,45
	1.095.692,15
Ausschüttung	-381.434,03
Nettovermögen am Ende der Periode	17.683.669,66

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	29,79
Italien	7,67
Vereinigtes Königreich	6,91
Deutschland	5,84
Kanada	4,76
Frankreich	4,33
Spanien	4,24
Singapur	4,12
Australien	3,71
Luxemburg	3,23
Irland	3,17
Guernsey	3,12
Schweden	2,95
Jersey	2,49
Belgien	2,00
Schweiz	1,91
Volksrepublik China	1,74
Norwegen	1,04
Total	93,02

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	27,43
Holding- und Finanzgesellschaften	17,19
Energie- und Wasserversorgung	15,59
Verkehr und Transport	9,48
Diverse Dienstleistungen	9,27
Anlagefonds	6,74
Baugewerbe und -material	2,39
Biotechnologie	1,91
Telekommunikation	1,54
Erdöl	1,48
Total	93,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AENA	2.002	240.240,00	1,36
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	18.793	249.195,18	1,41
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	60.976	354.599,89	2,01
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	7.786	331.490,02	1,87
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	12.049	404.668,98	2,29
USD ATMOS ENERGY	2.857	249.930,34	1,41
SEK CASTELLUM	31.722	520.889,19	2,95
USD CMS ENERGY	11.425	584.660,10	3,31
USD CROWN CASTLE REIT	3.780	545.521,96	3,08
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	53.587	300.445,12	1,70
EUR ENAV	65.091	263.618,55	1,49
CAD ENBRIDGE	9.741	262.062,60	1,48
USD EQUINIX	511	313.034,07	1,77
EUR FERROVIAL	21.212	508.451,64	2,88
CAD FORTIS	17.464	580.848,60	3,28
EUR GECINA	1.506	165.961,20	0,94
EUR GIMV	6.952	353.856,80	2,00
CHF HBM BIOVENTURES	1.475	338.271,08	1,91
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	184.472	345.319,02	1,95
EUR ITALGAS	32.406	168.835,26	0,95
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	367.100	456.562,92	2,58
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4.785	474.500,44	2,68
GBP NATIONAL GRID PLC	51.024	544.248,58	3,08
SGD NETLINK NBN TRUST	441.100	272.891,77	1,54
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	154.147	607.212,53	3,43
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	28.054	263.146,52	1,49
USD PROLOGIS	6.190	501.816,02	2,84
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	342.520	308.068,02	1,74
USD SOLAR CAPITAL	51.222	732.849,00	4,15
EUR TERNA	74.431	452.391,62	2,56
AUD TRANSURBAN GROUP (stapled security)	41.296	355.605,14	2,01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	8.711	176.223,53	1,00
EUR VINCI	5.114	423.132,36	2,39
EUR VONOVIA (reg. shares)	14.500	780.970,00	4,43
USD WILLIAMS COMPANIES	10.316	168.508,73	0,95
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		13.600.066,78	76,91
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		13.600.066,78	76,91
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
GBP DOLYA HOLDCO 4.875%/20-15.07.2028	513.000	561.126,98	3,17
GBP GALAXY BIDCO LTD 6.5%/19-31.07.2026	400.000	440.174,54	2,49
EUR GUALA CLOSURES SPA FRN/18-15.04.2024	480.000	471.859,20	2,67
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	2.000.000	183.923,52	1,04
Anleihen		1.657.084,24	9,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
		1.657.084,24	9,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	319.495	571.584,82	3,23
Fondsanteile (Closed-End)		571.584,82	3,23
Fondsanteile (Open-End)			
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	184.017	288.661,99	1,63
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	128.918	331.190,02	1,88
Fondsanteile (Open-End)		619.852,01	3,51
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		1.191.436,83	6,74
Total des Wertpapierbestandes		16.448.587,85	93,02
Bankguthaben und sonstige		982.568,91	5,56
Andere Nettovermögenswerte		252.512,90	1,42
Fondsvermögen		17.683.669,66	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Risikomanagement

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

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

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

Vergütungen

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.