



**Partners Group**  
Listed Private Equity

## Partners Group Listed Investments SICAV

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

---

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investment - Listed Private Equity	Seite 2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 5
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite 11
Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investment - Listed Infrastructure	Seite 12
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 13
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 15
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 18
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite 21
Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investment - Listed Real Estate	Seite 22
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite 23
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite 23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite 24
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite 27
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite 28
Konsolidierter Halbjahresbericht Partners Group Listed Investments	Seite 30
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010	Seite 32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 37

Anteilzeichnungen 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.

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Der ausführliche Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement, der vereinfachte Prospekt, der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sowie eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand für die Periode vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010 können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

**Der Anlageberater berichtet:**

**Marktrückblick**

Nachdem die internationalen Aktienmärkte im ersten Quartal 2010 dank der fortschreitenden konjunkturellen Erholung weitere Kursgewinne verzeichneten, war das zweite Quartal von der sich verschärfenden Problematik bezüglich der hohen Staatsverschuldung in Teilen des Euroraums geprägt. Trotz eingeleiteter Rettungsmassnahmen durch die Europäische Union mussten die globalen Aktienindizes aufgrund erhöhter Unsicherheit deutliche Kursverluste hinnehmen. Zudem belasteten im zweiten Quartal schwächere volkswirtschaftliche Daten aus den USA die internationalen Börsen.

Im Gegensatz zum insgesamt negativen globalen Aktienmarktumfeld profitierte die Anlageklasse Listed Private Equity von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Beispielsweise publizierten in der Berichtsperiode die Mehrheit der Listed Private Equity-Unternehmen Innere Werte (NAVs), die deutlich besser ausfielen, als von den Investoren erwartet wurde. Unter anderem verantwortlich dafür sind die von Listed Private Equity-Unternehmen durchgeführten operativen Verbesserungen bei den Portfoliogesellschaften. Ebenfalls positiv auf die Aktienpreisentwicklung wirkten sich im ersten Halbjahr diverse erfolgreich durchgeführte Kapitalaufnahmen aus. Die so erhaltenen Mittel wurden auch zur Stärkung der Bilanzen eingesetzt, womit sich die finanzielle Stabilität innerhalb des Anlagesegments seit Anfang Jahr nochmals verbessert hat. Exemplarisch dafür steht die Entwicklung des Branchenschwergewichts 3i Group. Das Unternehmen vermeldete einen deutlichen Abbau des Fremdkapitals von GBP 1'912 Mio. per 31. März 2009 auf noch GBP 258 Mio. per 31. März 2010.

Darüber hinaus hat sich das Umfeld für Unternehmensveräusserungen gegenüber der Vorjahresperiode markant verbessert. Allein die im Juni vermeldete Übernahme von Cognis, einem weltweit tätigen Spezialchemieunternehmen, durch BASF hatte ein Volumen von EUR 3.08 Mrd. Dies ist ein deutliches Zeichen, dass auch wieder grosse Übernahmen stattfinden.

Der Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity stieg in der Berichtsperiode um 10.8%<sup>1</sup> an, womit der Fonds den breiten Aktienmarkt (MSCI World TR in EUR +6.3%) deutlich übertreffen konnte. Innerhalb des Portfolios haben sich die Dachfonds am besten entwickelt. Mitunter ein Grund dafür ist, dass die Mehrzahl der Dachfonds in der Berichtsperiode höhere Kapitalrückflüsse als Kapitalabrufe verzeichnen konnte, womit sich frühere Befürchtungen der Investoren gegenüber der Liquiditätssituation im Nachhinein als übertrieben erweisen. Ebenfalls überdurchschnittlich haben sich die nordamerikanischen Business Development Companies (BDCs) entwickelt. Der Sektor profitierte von den rückläufigen Kreditausfallraten und der allgemein erfreulichen Gewinnentwicklung der Unternehmen. Darüber hinaus profitieren BDCs von den momentan äusserst vorteilhaften Konditionen bei der Kreditvergabe. Verdeutlicht wird dies auch anhand der Anzahl der Börsengänge innerhalb des Sektors. Im Gegensatz dazu wurde innerhalb der Berichtsperiode die Allokation zu Holding-Gesellschaften abgebaut. Der Sektor wurde Anfangs 2009 unter anderem zur Verbesserung der Liquidität und der allgemeinen Portfoliostabilität aufgebaut. Mit der Normalisierung des Marktgeschehens innerhalb des Anlagesegments wurden die nach Ansicht des Anlageberaters attraktiveren Sektoren, namentlich Dachfonds und BDCs, zu Lasten der Holding-Gesellschaften (Criteria Caixacorp, Industrivarden und Investor AB) weiter erhöht. Bei den Dachfonds entschied sich der Anlageberater, die bestehenden Positionen auszubauen und lediglich einen neuen Titel zu erwerben. Dabei handelt es sich um die in der Schweiz notierte Absolute Private Equity-Holding. Die Gesellschaft, welche nach Ansicht des Anlageberaters unterbewertet ist, verfügt über ein solides, global diversifiziertes Portfolio. Seit Jahresbeginn wurden insgesamt drei neue Positionen in Business Development Companies (American Capital, Blackrock Kelso und Pennantpark Investment Corporation) erworben. Unter anderem entschied sich der Anlageberater, wieder eine Position in American Capital aufzubauen, da sich die finanzielle Verfassung des Unternehmens nach der erfolgreich durchgeführten Bilanzrestrukturierung deutlich verbessert hat. Daneben wurde die mit Sitz in London und auf Unternehmensfremdfinanzierungen spezialisierte Gesellschaft Intermediate Capital Group ebenfalls neu in das Portfolio aufgenommen und damit einhergehend der Private Debt-Sektor geografisch breiter diversifiziert. Mit dem Erwerb von HBM BioVentures, ein Unternehmen, das in reife Jungunternehmen in den Bereichen Biotechnologie/Humanmedizin und Medizinaltechnik investiert, wurde die Allokation zu Venture-Gesellschaften erhöht.

Nach Ansicht des Anlageberaters gehören Dachfonds sowie BDCs weiterhin zu den attraktivsten Sektoren im Anlagesegment. So handeln erstere nach wie vor zu markanten Abschlägen, womit eine Reduktion der Abschläge bei steigenden Inneren Werten die Treiber einer anhaltend positiven Kursentwicklung sein sollten. Für BDC's spricht das attraktive Marktumfeld, welches nach Ansicht des Anlageberaters auch im zweiten Halbjahr Bestand halten sollte. Ein selektiver Investitionsprozess bleibt jedoch unabdingbar.

Generell favorisiert der Anlageberater Gesellschaften, welche in den vergangenen Monaten bewiesen haben, dass sie vom momentan attraktiven Marktumfeld profitieren können.

**Ausblick**

Für den weiteren Verlauf im Jahr 2010 geht der Anlageberater von einem mehrheitlich positiven Marktumfeld für Listed Private Equity-Gesellschaften aus. Dabei ist eine anhaltende Outperformance von Listed Private Equity in einem positiven Börsenumfeld sehr wahrscheinlich. Haupttreiber für eine überdurchschnittliche Kursentwicklung sollten die weiterhin steigenden Inneren Werte sowie das verbesserte Veräusserungsumfeld sein. Eine Entwicklung, die sich in der nach wie vor attraktiven Bewertung von Listed Private Equity-Unternehmen noch nicht vollständig widerspiegelt. Demzufolge verfügt die Anlageklasse über entsprechendes Aufwärtspotenzial. Eine Abkoppelung von den globalen Aktienmärkten ist nach Ansicht des Anlageberaters jedoch kurzfristig nicht zu erwarten. Die Hauptrisikofaktoren für eine anhaltend positive Kursentwicklung des Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity liegen vor allem in einer sich verschärfenden Verschuldungskrise im Euroraum und einer möglichen Verlangsamung des wirtschaftlichen Aufschwungs.

Luxemburg, im August 2010

Der Verwaltungsrat der  
Partners Group Listed Investments SICAV

<sup>1</sup> Anteilklasse (I): +10.8%  
Anteilklasse (P): +10.4%  
Anteilklasse (USD): -06.7%  
Anteilklasse (GBP): -06.1% (Auflegung: 18. Mai 2010)

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse P	Aktienklasse I	Aktienklasse USD	Aktienklasse GBP
WP-Kenn-Nr.:	A0B61B	A0B61A	A0B61C	A0RMTL
ISIN-Code:	LU0196152788	LU0196152606	LU0196152861	LU0424511698
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,05 %	1,25 %	2,05 %	1,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	USD	GBP

#### Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Großbritannien	19,68 %
Frankreich	13,65 %
Schweiz	10,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,53 %
Kanada	6,72 %
Schweden	6,50 %
Deutschland	4,83 %
Belgien	3,75 %
Bermudas	2,76 %
Japan	1,83 %
Cayman Inseln	1,66 %
Luxemburg	1,12 %
Spanien	0,88 %
Finnland	0,84 %
Italien	0,40 %
Wertpapiervermögen	82,26 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,48 %
Festgelder	15,28 %
Bankguthaben	2,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,72 %
	<b>100,00 %</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Diversifizierte Finanzdienste	53,93 %
Sonstiges	10,70 %
Transportwesen	7,97 %
Investitionsgüter	5,48 %
Staatsanleihen	3,39 %
Energie	0,47 %
Banken	0,32 %
Wertpapiervermögen	82,26 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,48 %
Festgelder	15,28 %
Bankguthaben	2,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,72 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	6,06	124.481	-18.100,68	48,68
31.12.2009	11,58	173.413	3.111,62	66,77
30.06.2010	12,79	173.447	27,24	73,72

#### Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	36,29	720.784	-3.234,64	50,34
31.12.2009	97,40	1.398.993	41.275,73	69,62
30.06.2010	124,82	1.617.625	17.181,64	77,16

#### Aktienklasse USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	0,63	15.782	-3.844,11	40,11
31.12.2009	1,59	28.781	589,81	55,22
30.06.2010	2,10	34.452	343,01	60,94

### Entwicklung seit Auflegung

#### Aktienklasse GBP

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
18.05.2010	Auflegung	-	-	115,66
30.06.2010	7,56	67.989	8.026,97	111,24

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.000.024,69)	121.135.822,44
Festgelder	22.500.000,00
Bankguthaben	3.275.711,79
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.617.763,80
Zinsforderungen	5.315,25
Dividendenforderungen	225.064,55
Forderungen aus Absatz von Aktien	722.857,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	252.401,20
Forderungen aus Devisengeschäften	451.707,75
	<b>150.186.644,44</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-70.049,44
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-2.181.910,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-452.702,47
Sonstige Passiva *	-215.943,10
	<b>-2.920.605,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>147.266.039,07</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.787.334,58 EUR
Umlaufende Aktien	173.447,411
Aktienwert	73,72 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	124.815.889,58 EUR
Umlaufende Aktien	1.617.624,700
Aktienwert	77,16 EUR
Aktienklasse USD	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.099.627,45 EUR
Umlaufende Aktien	34.452,000
Aktienwert	60,94 EUR
Aktienklasse GBP	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.563.187,46 EUR
Umlaufende Aktien	67.989,000
Aktienwert	111,24 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse USD EUR	Aktienklasse GBP EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.567.744,99	11.578.877,36	97.399.655,77	1.589.211,86	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	307.261,66	-15.942,52	315.362,42	-4.448,38	12.290,14
Ertragsausgleich	57.156,77	-404,93	47.284,15	480,32	9.797,23
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	73.629.611,52	2.898.620,65	51.886.789,90	525.538,61	18.318.662,36
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-48.050.762,47	-2.871.384,97	-34.705.152,58	-182.531,84	-10.291.693,08
Realisierte Gewinne	18.330.452,94	1.789.126,89	15.951.874,94	241.484,59	347.966,52
Realisierte Verluste	-16.744.467,29	-1.585.876,08	-14.278.781,36	-210.462,78	-669.347,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	9.169.040,95	994.318,18	8.198.856,34	140.355,07	-164.488,64
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>147.266.039,07</b>	<b>12.787.334,58</b>	<b>124.815.889,58</b>	<b>2.099.627,45</b>	<b>7.563.187,46</b>

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse USD EUR	Aktienklasse GBP EUR
<b>Erträge</b>					
Dividenden	1.423.045,41	123.550,84	1.243.859,35	18.045,75	37.589,47
Erträge aus Investmentanteilen	44.304,30	3.692,85	37.508,10	545,14	2.558,21
Zinsforderungen auf Anleihen	105,33	0,00	0,00	0,00	105,33
Bankzinsen	36.183,05	3.317,73	31.621,72	482,52	761,08
Erhaltene Bestandsprovision	22.366,52	2.081,35	19.980,08	305,09	0,00
Sonstige Erträge	1.538,83	160,76	1.354,83	23,24	0,00
Ertragsausgleich	-40.748,25	1.540,22	-24.640,11	2.655,15	-20.303,51
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.486.795,19</b>	<b>134.343,75</b>	<b>1.309.683,97</b>	<b>22.056,89</b>	<b>20.710,58</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen	-1.900,81	-147,17	-1.731,77	-21,87	0,00
Zinsaufwendungen	-773,02	-64,44	-647,51	-9,61	-51,46
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-957.879,70	-130.379,45	-792.646,50	-20.640,64	-14.213,11
Depotbankvergütung	-64.048,71	-5.829,97	-55.941,43	-849,84	-1.427,47
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.403,33	-3.234,41	-30.923,13	-471,31	-774,48
Taxe d'abonnement	-36.525,37	-3.328,25	-31.940,88	-485,00	-771,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.538,34	-3.722,83	-34.912,47	-538,62	-1.364,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4,33	0,00	0,00	0,00	-4,33
Staatliche Gebühren	-3.726,67	-388,07	-3.285,14	-53,46	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.324,73	-2.056,39	-19.648,68	-299,45	-320,21
Aufwandsausgleich	-16.408,52	-1.135,29	-22.644,04	-3.135,47	10.506,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.179.533,53</b>	<b>-150.286,27</b>	<b>-994.321,55</b>	<b>-26.505,27</b>	<b>-8.420,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>307.261,66</b>	<b>-15.942,52</b>	<b>315.362,42</b>	<b>-4.448,38</b>	<b>12.290,14</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten und Gebühren in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

### Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent <sup>2)</sup>

Zeitraum 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010

Schweizer PTR in %

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

0,24

Im Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2009 ist keine Performance Fee angefallen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse P Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse USD Stück	Aktienklasse GBP Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.413,013	1.398.992,700	28.781,000	0,000
Ausgegebene Aktien	37.670,103	654.356,000	8.478,000	157.643,000
Zurückgenommene Aktien	-37.635,705	-435.724,000	-2.807,000	-89.654,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>173.447,411</b>	<b>1.617.624,700</b>	<b>34.452,000</b>	<b>67.989,000</b>



## Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Belgien</b>							
Ackermans & van Haaren NV	EUR	14.263	34.878	32.465	49,9900	1.622.925,35	1,10
GIMV NV	EUR	28.000	23.156,00	105.644	37,0000	3.908.828,00	2,65
						<b>5.531.753,35</b>	<b>3,75</b>
<b>Bermudas</b>							
GP Investments Ltd. BDR	BRL	798.511	200.000	1.509.511	5,9000	4.059.489,90	2,76
						<b>4.059.489,90</b>	<b>2,76</b>
<b>Cayman Inseln</b>							
Arc Capital Holdings Ltd.	USD	2.160.000	45.000	3.045.000	0,9775	2.444.552,81	1,66
						<b>2.444.552,81</b>	<b>1,66</b>
<b>Deutschland</b>							
Dte. Beteiligungs AG	EUR	39.000	10.000	90.228	18,3200	1.652.976,96	1,12
						<b>1.652.976,96</b>	<b>1,12</b>
<b>Finnland</b>							
CapMan Oyi	EUR	52.339	0	877.992	1,4100	1.237.968,72	0,84
						<b>1.237.968,72</b>	<b>0,84</b>
<b>Frankreich</b>							
Eurazeo S.A.	EUR	122.380	35.000	273.826	47,2750	12.945.124,15	8,80
Wendel S.A.	EUR	55.500	16.000	153.500	42,0400	6.453.140,00	4,38
						<b>19.398.264,15</b>	<b>13,18</b>
<b>Großbritannien</b>							
3i Group Plc.	GBP	1.467.000	1.260.000	2.989.358	2,7420	10.137.051,25	6,89
Candover Investments Plc.	GBP	81.949	5.700	285.835	7,4700	2.640.597,89	1,79
Dunedine Enterprise Investment Trust Plc.	GBP	60.000	0	234.000	2,6400	763.987,14	0,52
Electra Private Equity Plc.	GBP	33.228	51.562,00	220.910	11,8300	3.231.963,02	2,19
Graphite Enterprise Trust Plc.	GBP	52.000	148.694,00	652.156	2,8150	2.270.367,47	1,54
Intermediate Capital Group Plc.	GBP	1.435.000	179.896	1.255.104	2,4840	3.855.649,69	2,62
Pantheon International Participations Plc.	GBP	235.593	20.000	487.066	4,7100	2.837.102,23	1,93
SVG Capital Plc.	GBP	1.046.972	0	1.826.264	1,4360	3.243.278,63	2,20
						<b>28.979.997,32</b>	<b>19,68</b>
<b>Italien</b>							
DeA Capital S.p.A.	EUR	0	0	490.000	1,1860	581.140,00	0,40
						<b>581.140,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Japan</b>							
Jafco Co. Ltd.	JPY	23.000	90.000	143.500	2.019,0000	2.690.814,92	1,83
						<b>2.690.814,92</b>	<b>1,83</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Kanada</b>							
Onex Corporation	CAD	125.000	128.000	499.435	25,3100	9.882.495,39	6,72
						<b>9.882.495,39</b>	<b>6,72</b>
<b>Luxemburg</b>							
Brait S.A.	ZAR	30.000	0	669.420	23,0000	1.653.403,64	1,12
						<b>1.653.403,64</b>	<b>1,12</b>
<b>Schweden</b>							
Investment AB Kinnevik	SEK	230.000	260.000	232.000	125,2000	3.054.108,05	2,07
Ratos AB	SEK	134.000	74.000	318.626	194,8000	6.526.228,08	4,43
						<b>9.580.336,13</b>	<b>6,50</b>
<b>Schweiz</b>							
Absolute Private Equity AG	USD	221.000	0	221.000	9,6900	1.758.779,57	1,19
Castle Private Equity Ltd	CHF	10.908	25.000,00	465.028	6,4500	2.271.951,68	1,54
HBM BioVentures AG	CHF	43.000	0	43.000	41,6500	1.356.574,76	0,92
Partners Group Holding AG	CHF	24.100	8.133	96.434	130,0000	9.495.849,12	6,46
						<b>14.883.155,13</b>	<b>10,11</b>
<b>Spanien</b>							
Dinamia Capital Privado. Sociedad de Capital Riesgo S.A.	EUR	35.000	0	132.562	9,8000	1.299.107,60	0,88
						<b>1.299.107,60</b>	<b>0,88</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
American Capital Ltd.	USD	311.733	0	311.733	4,8900	1.251.950,04	0,85
Apollo Investment Corporation	USD	75.000	0	75.000	9,5200	586.399,47	0,40
Ares Capital Corporation	USD	65.000	8.200	56.800	12,5300	584.513,80	0,40
BlackRock Kelso Capital Corporation	USD	200.000	0	200.000	9,9000	1.626.149,80	1,10
Fifth Street Financial Corporation	USD	225.000	126.499	426.501	11,2000	3.923.136,66	2,66
Pennantpark Investment Corporation	USD	397.112	0	397.112	9,5700	3.121.190,74	2,12
						<b>11.093.340,51</b>	<b>7,53</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>114.968.796,53</b>	<b>78,08</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>							
<b>Frankreich</b>							
Eurazeo S.A. BZR 22.06.10	EUR	293.826	0	293.826	2,3638	694.531,21	0,47
						<b>694.531,21</b>	<b>0,47</b>
<b>Nicht notierte Titel</b>						<b>694.531,21</b>	<b>0,47</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>115.663.327,74</b>	<b>78,55</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*	
<b>Anleihen</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>EUR</b>							
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Zero v.09(2010)	5.000.000	0	5.000.000	99,9765	4.998.825,00	3,39	
					<b>4.998.825,00</b>	<b>3,39</b>	
<b>Notierte Titel</b>					<b>4.998.825,00</b>	<b>3,39</b>	
<b>Anleihen</b>					<b>4.998.825,00</b>	<b>3,39</b>	
<b>Zertifikate</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Deutschland</b>							
Dresdner Bank AG/Private Equity Participation Portfolio Zert. v.00(2030)	EUR	0	378	885	535,2200	473.669,70	0,32
					<b>473.669,70</b>	<b>0,32</b>	
<b>Notierte Titel</b>					<b>473.669,70</b>	<b>0,32</b>	
<b>Zertifikate</b>					<b>473.669,70</b>	<b>0,32</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>121.135.822,44</b>	<b>82,26</b>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
Equity Swap/Ares Capital Corporation 09.08.2010	3.721.159	3.441.759	7.479.220		-373.749,57	-0,25	
Equity Swap/Blackstone Group 09.08.2010	7.050.606	3.522.625	8.207.483		-571.490,92	-0,39	
Excess Return Swap/American Capital Ltd. 09.08.2010	5.068.674	1.155.600	3.913.074		-294.666,04	-0,20	
Excess Return Swap/Apollo Investment Corporation 09.08.2010	4.566.969	4.202.535	7.772.560		-191.518,97	-0,13	
Excess Return Swap/KKR Private Equity Investors 09.08.2010	6.727.765	6.076.209	12.594.685		-750.484,86	-0,51	
					<b>-2.181.910,36</b>	<b>-1,48</b>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>-2.181.910,36</b>	<b>-1,48</b>	
<b>Festgelder</b>					<b>22.500.000,00</b>	<b>15,28</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>3.275.711,79</b>	<b>2,22</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>2.536.415,20</b>	<b>1,72</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>147.266.039,07</b>	<b>100,00</b>	

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2010 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*	
USD	Währungskäufe	43.000.000,00	35.319.464,56	23,98

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Cayman Inseln</b>			
Vietnam Equity Holding	EUR	0	200.000
<b>Deutschland</b>			
Reconstruction Capital II	EUR	0	422.449
<b>Großbritannien</b>			
Evolvece India Holdings Plc.	USD	0	450.000
HgCapital Trust Plc.	GBP	0	113.820
Princess Private Equity Holding Ltd.	EUR	0	135.930
<b>Schweden</b>			
Industrivarden AB -A-	SEK	0	131.995
Investor AB -B-	SEK	7.000	219.000
<b>Spanien</b>			
Criteria Caixa Corporation	EUR	0	320.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2010		340	340
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2010		70	70

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Brasilianischer Real	BRL	1	2,1939
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Japanischer Yen	JPY	1	107,6724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Mexikanischer Peso	MXN	1	15,6279
Schwedische Krone	SEK	1	9,5106
Schweizer Franken	CHF	1	1,3202
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Der Anlageberater berichtet:**

**Marktrückblick**

Nachdem die internationalen Aktienmärkte im ersten Quartal 2010 dank der fortschreitenden konjunkturellen Erholung weitere Kursgewinne verzeichneten, war das zweite Quartal von der sich verschärfenden Problematik bezüglich der hohen Staatsverschuldung in Teilen des Euroraums geprägt. Trotz eingeleiteter Rettungsmaßnahmen durch die Europäische Union mussten die globalen Aktienindizes aufgrund erhöhter Unsicherheit deutliche Kursverluste hinnehmen. Zudem belasteten im zweiten Quartal schwächere volkswirtschaftliche Daten aus den USA die internationalen Börsen.

Innerhalb der Anlageklasse der börsennotierten Infrastrukturunternehmen entwickelten sich die verschiedenen Sektoren uneinheitlich. So profitierten Eisenbahn- und Hafenbetreiber von Produktivitätssteigerungen und zunehmenden Volumen aufgrund der weltweit erhöhten Frachtraten. Ebenfalls überdurchschnittlich entwickelte sich der Bereich Kommunikationsinfrastruktur. Betreiber von Sendetürmen wie auch von Satelliten überzeugten die Investoren mit starken Unternehmensergebnissen. Erstere profitieren momentan von der wachsenden Datennachfrage, angetrieben unter anderem durch die stark zunehmende Anzahl von Smartphone-Nutzern. Bei Satellitenbetreiber ist die Ausgangslage relativ ähnlich, auch dort wird die Nachfrage im Zuge des laufenden Technologiefortschritts, beispielsweise durch die zunehmende Verbreitung von HDTV, positiv beeinflusst. Negativ entwickelten sich die südeuropäischen Strassenbetreiber, die unter der staatlichen Verschuldungsproblematik und der negativen wirtschaftlichen Entwicklung in den Ländern Südeuropas litten.

Allgemein vermochte jedoch die Mehrheit der Kerninfrastrukturgesellschaften ihre Umsätze und Margen auch im Jahr 2009 zu verbessern, was die relative Konjunkturabhängigkeit der Anlageklasse verdeutlicht. Eine Entwicklung, die sich auch in der Aktienpreisentwicklung widerspiegelt, zumal die Anlageklasse seit Jahresbeginn den breiten Aktienmarkt zu übertreffen vermochte.

Der Partners Group Listed Investments – Listed Infrastructure legte seit Jahresbeginn um 11.7% zu und hat damit gegenüber dem breiten Aktienmarkt eine Mehrrendite von über fünf Prozent erzielt. Verglichen mit dem bekanntesten Infrastrukturindex, dem S&P Global Infrastructure Index TR in EUR erreichte diese sogar beeindruckende 9%, was als ein deutliches Zeichen für die Attraktivität von Kerninfrastrukturanlagen gewertet werden kann.

Im Rahmen des Portfoliomanagements favorisierte der Anlageberater zu Beginn des Jahres Unternehmen im zyklischeren Transportbereich, da diese stärker von der sich verbessernden konjunkturellen Lage, insbesondere in Asien, profitierten. So entschied sich der Anlageberater, zwei weitere Flughäfen in das Portfolio aufzunehmen - den Beijing Capital International Airport und die Malaysia Airports Holding. Der Flughafen von Peking ist der grösste des Landes und bestens positioniert, um von der anhaltenden wirtschaftlichen Dynamik in China zu profitieren. Die zweite Gesellschaft, Malaysia Airports, betreibt 39 Flughäfen in Malaysia, darunter jener in der Hauptstadt Kuala Lumpur, sowie vier weitere internationale Flughäfen. Das Flugverkehrsaufkommen in Malaysia hat sich im Vergleich zu anderen asiatischen Ländern als stabiler erwiesen. Darüber hinaus profitiert Malaysia von seiner geografischen Lage als Verbindungsglied zwischen dem Mittleren Osten und Asien. Allgemein entwickelte sich der internationale Flugverkehr in den ersten sechs Monaten des Jahres besser als erwartet.

Zu Beginn des zweiten Quartals entschied sich der Anlageberater, das Portfolio wieder etwas defensiver auszurichten. Im Zuge dieser Umschichtung wurden verschiedene chinesische Werte entweder abgebaut oder gar vollständig veräussert. Verantwortlich dafür war mitunter das relativ hohe Bewertungsniveau der einzelnen Titel. Erhöht wurde dafür das Engagement in die defensiven Versorger. In der Gunst des Anlageberaters standen jedoch vor allem die Aktien von britischen Wassergesellschaften. Diese offerieren neben einer hohen Dividendenrendite auch einen gewissen Inflationsschutz dank den bestehenden Tarifverträgen, die Preiserhöhungen in einem inflationären Umfeld vorsehen, was angesichts der anziehenden Teuerung in Grossbritannien die Titel äusserst attraktiv erscheinen lässt. Dafür wurden neben dem Ausbau bestehender Positionen auch ein neues Unternehmen, Pennon Group, in das Portfolio aufgenommen.

Nach Einschätzung des Anlageberaters bleiben Investitionen in Kommunikationsinfrastrukturbetreiber vielversprechend. Diese haben in den ersten sechs Monaten des Jahres die grössten Kursanstiege im Portfolio verzeichnen können. Sowohl Sendetürme wie auch Satellitenbetreiber sind Nutzniesser vom Einsatz neuer Technologien und damit einhergehend von einer steigenden Datennachfrage. So entschied sich der Anlageberater, je ein neues Unternehmen pro Teilbereich (Digital Multimedia Technologies und Inmarsat) in das Portfolio aufzunehmen. Damit sollte der Fonds noch besser vom anhaltend positiven Trend des Sektors profitieren.

**Ausblick**

Die hohe Visibilität der erwarteten Gewinnentwicklung zusammen mit attraktiven Dividenden offerieren Investoren eine gewisse Absicherung bei fallenden Märkten. Daneben bieten die Betreiber von Kerninfrastrukturanlagen in den aufstrebenden Märkten den Anlegern die Möglichkeit, von der anhaltenden wirtschaftlichen Dynamik zu profitieren. Demgegenüber erachtet der Anlageberater Veränderungen im regulatorischen Umfeld, insbesondere in den hoch verschuldeten Staaten Südeuropas, als Risiko, was die Gewinnaussichten der Unternehmen mittelfristig beeinträchtigen könnte. Dagegen wird mit einer Zunahme von Privatisierungen gerechnet, da viele Länder durch den Verkauf von Staatseigentum den Schuldenabbau vorantreiben werden. Ebenso benötigt ein nachhaltiges Wirtschaftswachstum, insbesondere in den Schwellenländern, weitere grosse Infrastrukturinvestitionen, die zunehmend durch private Kapitalgeber finanziert werden. Generell geht der Anlageberater auch im zweiten Halbjahr 2010 von einem weiterhin positiven Marktumfeld für Kerninfrastrukturanlagen aus und erachtete das momentane Bewertungsniveau als attraktiv.

Luxemburg, im August 2010

Der Verwaltungsrat der  
Partners Group Listed Investments SICAV

<sup>2</sup> verglichen mit den Subsektoren des Dow Jones Brokefield Global Infrastructure Index

<sup>3</sup> gemessen am Dow Jones Brokefield Global Infrastructure Index

<sup>4</sup> Anteilklasse (I – T): +11.7%  
Anteilklasse (I – A): +11.8% (total return)  
Anteilklasse (P): +11.3%  
Anteilklasse (GBP): +0.8%

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Aktienklasse P</b>	<b>Aktienklasse I-A</b>	<b>Aktienklasse I-T</b>	<b>Aktienklasse GBP</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0KET4	A0KET2	A0KET3	A0RMTM
ISIN-Code:	LU026385479	LU0263854407	LU0263854829	LU0424512662
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,05 %	1,25 %	1,25 %	0,10 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	GBP

#### Geographische Länderaufteilung

Großbritannien	16,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,76 %
Frankreich	9,34 %
Kanada	6,86 %
Australien	6,72 %
Brasilien	6,57 %
Hongkong	4,95 %
Bermudas	4,54 %
Jersey	4,21 %
China	3,35 %
Malaysia	3,30 %
Luxemburg	3,02 %
Spanien	2,41 %
Japan	2,20 %
Singapur	2,01 %
Schweiz	1,94 %
Italien	1,88 %
Mexiko	1,87 %
Deutschland	1,83 %
Niederlande	0,99 %
Wertpapiervermögen	98,32 %
Bankguthaben	0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Transportwesen	27,56 %
Versorgungsbetriebe	24,89 %
Energie	13,55 %
Investitionsgüter	11,20 %
Sonstiges	6,11 %
Telekommunikationsdienste	6,10 %
Medien	5,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,82 %
Wertpapiervermögen	98,32 %
Bankguthaben	0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	4,83	68.758	-9.072,49	70,29
31.12.2009	9,49	105.823	3.253,71	89,71
30.06.2010	11,94	119.635	1.210,42	99,83

#### Aktienklasse I-T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	8,39	117.055	-8.658,63	71,69
31.12.2009	20,71	224.771	8.853,62	92,15
30.06.2010	26,02	252.756	2.692,83	102,96

#### Aktienklasse I-A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.12.2008	29,04	423.399	4.909,23	68,60
31.12.2009	28,44	334.569	-6.698,55	85,01
30.06.2010	30,53	328.166	-624,90	93,02

### Entwicklung seit Auflegung

#### Aktienklasse GBP

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
15.09.2009	Auflegung	-	-	113,23
31.12.2009	0,16	1.301	149,89	123,66
30.06.2010	0,18	1.301	0,00	137,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen	67.519.748,31
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.332.834,78)	
Bankguthaben	89.017,75
Dividendenforderungen	696.010,96
Forderungen aus Absatz von Aktien	869.366,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	921.096,14
Sonstige Aktiva *	187,25
	<b>70.095.426,65</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.944,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-154.595,11
Zinsverbindlichkeiten	-73,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.152.228,40
Sonstige Passiva **	-108.720,98
	<b>-1.422.561,92</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>68.672.864,73</b>

\* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

\*\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.943.599,83 EUR
Umlaufende Aktien	119.634,986
Aktienwert	99,83 EUR
Aktienklasse I-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.023.320,66 EUR
Umlaufende Aktien	252.756,000
Aktienwert	102,96 EUR
Aktienklasse I-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.526.751,59 EUR
Umlaufende Aktien	328.166,000
Aktienwert	93,02 EUR
Aktienklasse GBP	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.192,65 EUR
Umlaufende Aktien	1.301,000
Aktienwert	137,73 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I-T EUR	Aktienklasse I-A EUR	Aktienklasse GBP EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.806.810,45	9.493.031,89	20.712.139,99	28.440.754,84	160.883,73
Ordentlicher Nettoertrag	922.005,07	121.679,82	363.686,12	433.076,17	3.562,96
Ertragsausgleich	8.750,37	3.789,93	-9.569,69	14.530,13	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.453.461,02	2.247.969,73	6.092.361,17	1.113.130,12	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-6.175.114,61	-1.037.552,10	-3.399.528,59	-1.738.033,92	0,00
Realisierte Gewinne	2.686.814,53	469.859,47	965.575,08	1.244.400,76	6.979,22
Realisierte Verluste	-2.050.542,95	-358.633,07	-732.285,79	-954.311,11	-5.312,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.659.888,53	1.003.454,16	2.030.942,37	2.610.836,78	14.655,22
Ausschüttung	-639.207,68	0,00	0,00	-637.632,18	-1.575,50
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>68.672.864,73</b>	<b>11.943.599,83</b>	<b>26.023.320,66</b>	<b>30.526.751,59</b>	<b>179.192,65</b>

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I-T EUR	Aktienklasse I-A EUR	Aktienklasse GBP EUR
<b>Erträge</b>					
Dividenden	1.395.483,74	243.648,35	505.907,97	642.315,76	3.611,66
Erträge aus Investmentanteilen	115.616,50	20.141,03	42.143,90	53.031,08	300,49
Bankzinsen	328,37	55,49	114,17	157,91	0,80
Sonstige Erträge	245,39	40,62	88,88	115,22	0,67
Ertragsausgleich	-8.760,18	-3.794,04	17.810,58	-22.776,72	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.502.913,82</b>	<b>260.091,45</b>	<b>566.065,50</b>	<b>672.843,25</b>	<b>3.913,62</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-190,26	-35,04	-63,37	-91,29	-0,56
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-461.240,28	-117.742,86	-150.717,30	-192.695,08	-85,04
Depotbankvergütung	-29.656,31	-5.128,29	-10.696,10	-13.754,67	-77,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.068,87	-3.988,55	-8.317,67	-10.702,42	-60,23
Taxe d'abonnement	-17.444,24	-3.014,25	-6.585,05	-7.844,94	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.479,14	-4.395,92	-9.195,33	-11.822,03	-65,86
Staatliche Gebühren	-2.150,47	-351,69	-771,52	-1.021,50	-5,76
Gründungskosten	-184,59	-32,01	-66,52	-85,75	-0,31
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-21.504,40	-3.727,13	-7.725,63	-9.995,99	-55,65
Aufwandsausgleich	9,81	4,11	-8.240,89	8.246,59	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-580.908,75</b>	<b>-138.411,63</b>	<b>-202.379,38</b>	<b>-239.767,08</b>	<b>-350,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>922.005,07</b>	<b>121.679,82</b>	<b>363.686,12</b>	<b>433.076,17</b>	<b>3.562,96</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten und Gebühren in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

**Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent <sup>2)</sup>**

Zeitraum 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010

Schweizer PTR in %

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

65,85

Im Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010 ist keine Performance Fee angefallen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf**

	Aktienklasse P Stück	Aktienklasse I-T Stück	Aktienklasse I-A Stück	Aktienklasse GBP Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	105.823,000	224.771,000	334.569,000	1.301,000
Ausgegebene Aktien	24.533,986	62.458,000	12.595,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-10.722,000	-34.473,000	-18.998,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>119.634,986</b>	<b>252.756,000</b>	<b>328.166,000</b>	<b>1.301,000</b>

## Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Australien</b>							
APA Group	AUD	595.000	90.000	1.325.000	3,5600	3.306.926,53	4,82
Australian Infrastructure Fund Ltd.	AUD	65.000	0	1.084.284	1,7200	1.307.465,28	1,90
						<b>4.614.391,81</b>	<b>6,72</b>
<b>Bermudas</b>							
Cheung Kong Infrastructure Ltd.	HKD	170.000	45.000	451.000	28,3000	1.346.623,77	1,96
NWS Holding Ltd.	HKD	295.000	350.000	1.198.171	14,0000	1.769.824,23	2,58
						<b>3.116.448,00</b>	<b>4,54</b>
<b>Brasilien</b>							
Cia de Concessoes Rodoviaria	BRL	31.000	30.000	81.500	36,9000	1.370.778,07	2,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	18.500	18.000	53.000	41,0600	1.787.270,04	2,60
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista SA	BRL	34.000	25.000	63.500	46,8000	1.354.574,05	1,97
						<b>4.512.622,16</b>	<b>6,57</b>
<b>China</b>							
Beijing Capital International Airport Co. Ltd.	HKD	1.600.000	0	1.600.000	4,5000	759.653,94	1,11
Dalian Port (PDA) Co. Ltd.	HKD	0	2.000.000	2.122.000	3,4600	774.648,66	1,13
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	60.000	400.000	1.010.000	7,1500	761.922,35	1,11
						<b>2.296.224,95</b>	<b>3,35</b>
<b>Deutschland</b>							
Hamburger Hafen und Logistik AG	EUR	5.500	20.000	47.500	26,4500	1.256.375,00	1,83
						<b>1.256.375,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Frankreich</b>							
Aéroports de Paris	EUR	2.250	16.000	11.250	52,8500	594.562,50	0,87
Eutelsat Communications	EUR	2.000	25.000	52.700	26,9100	1.418.157,00	2,07
Veolia Environnement S.A.	EUR	8.200	0	55.300	19,7600	1.092.728,00	1,59
Vinci S.A.	EUR	41.500	31.000	95.600	34,6350	3.311.106,00	4,81
						<b>6.416.553,50</b>	<b>9,34</b>
<b>Großbritannien</b>							
HSBC Infrastructure Co. Ltd.	GBP	130.000	500.000	491.000	1,1670	708.628,49	1,03
Inmarsat Plc.	GBP	160.000	0	160.000	7,2000	1.424.684,64	2,07
International Public Partnerships Ltd.	GBP	245.000	0	1.540.000	1,1570	2.203.536,98	3,21
National Grid Plc.	GBP	228.400	0	459.900	4,8890	2.780.671,66	4,05
Pennon Group Plc.	GBP	265.000	0	265.000	5,4550	1.787.750,43	2,60
Severn Trent Plc.	GBP	60.000	0	163.200	12,2700	2.476.458,07	3,61
						<b>11.381.730,27</b>	<b>16,57</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Hongkong</b>							
Anhui Expressway Co. Ltd.	HKD	0	600.000	1.384.000	4,3300	632.276,85	0,92
China Merchants Holding International Co. Ltd.	HKD	34.000	0	518.000	25,4000	1.388.183,16	2,02
MTR Corporation	HKD	55.000	150.000	489.000	26,8000	1.382.696,77	2,01
						<b>3.403.156,78</b>	<b>4,95</b>
<b>Italien</b>							
Digital Multimedia Techs S.p.A.	EUR	50.000	0	50.000	13,6600	683.000,00	0,99
Snam Rete Gas S.p.A.	EUR	185.000	0	185.000	3,2950	609.575,00	0,89
						<b>1.292.575,00</b>	<b>1,88</b>
<b>Japan</b>							
East Japan Railway Co.	JPY	30.000	3.000	27.000	6.030,0000	1.512.086,66	2,20
						<b>1.512.086,66</b>	<b>2,20</b>
<b>Jersey</b>							
3i Infrastructure Ltd.	GBP	200.000	420.000	2.049.384	1,1400	2.889.312,09	4,21
						<b>2.889.312,09</b>	<b>4,21</b>
<b>Kanada</b>							
Enbridge Inc.	CAD	0	8.000	52.500	48,5300	1.991.888,83	2,90
TransCanada Corporation	CAD	28.000	36.500	98.000	35,4700	2.717.582,68	3,96
						<b>4.709.471,51</b>	<b>6,86</b>
<b>Luxemburg</b>							
SES Global S.A.	EUR	8.000	34.000	120.300	17,2200	2.071.566,00	3,02
						<b>2.071.566,00</b>	<b>3,02</b>
<b>Malaysia</b>							
Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	640.000	0	640.000	4,9900	808.281,24	1,18
Plus Expressways Berhad	MYR	90.000	120.000	1.674.000	3,4300	1.453.220,63	2,12
						<b>2.261.501,87</b>	<b>3,30</b>
<b>Mexiko</b>							
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR	USD	7.500	0	34.200	45,8400	1.287.555,85	1,87
						<b>1.287.555,85</b>	<b>1,87</b>
<b>Niederlande</b>							
Koninklijke Vopak NV	EUR	11.300	0	22.600	30,2100	682.746,00	0,99
						<b>682.746,00</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweiz</b>							
Unique Zurich Airport	CHF	1.170	0	5.430	323,7500	1.331.588,01	1,94
						<b>1.331.588,01</b>	<b>1,94</b>
<b>Singapur</b>							
SMRT Corporation Ltd.	SGD	470.000	100.000	1.060.000	2,2200	1.378.397,38	2,01
						<b>1.378.397,38</b>	<b>2,01</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Spanien</b>							
Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	35.475	90.000	51.975	11,7950	613.045,13	0,89
Red Electrica de Espana	EUR	4.750	0	35.150	29,6550	1.042.373,25	1,52
						<b>1.655.418,38</b>	<b>2,41</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
American Tower Corporation	USD	0	5.000	57.100	44,5100	2.087.320,14	3,04
American Waters Works Co. Inc. -NEW-	USD	30.000	11.000	83.000	20,7600	1.415.144,54	2,06
El Paso Corporation	USD	0	26.000	138.000	11,3100	1.281.849,54	1,87
Norfolk Southern Corporation	USD	2.000	6.000	29.000	53,4400	1.272.798,95	1,85
Waste Management Inc.	USD	5.500	4.500	77.200	31,4600	1.994.671,48	2,90
WGL Holdings Inc.	USD	50.000	0	50.000	34,0500	1.398.242,44	2,04
						<b>9.450.027,09</b>	<b>13,76</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>67.519.748,31</b>	<b>98,32</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>67.519.748,31</b>	<b>98,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>67.519.748,31</b>	<b>98,32</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>89.017,75</b>	<b>0,13</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.064.098,67</b>	<b>1,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>68.672.864,73</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2010 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
GBP	Währungsverkäufe	5.000.000,00	6.182.686,01	9,00

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Brasilien</b>			
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista SA BZR 07.04.10	BRL	700	700
<b>Cayman Inseln</b>			
Xinao Gas Holding Ltd.	HKD	70.000	430.000
<b>Großbritannien</b>			
International Public Partnerships Ltd. BZR 22.01.10	GBP	0	64.750
National Grid Plc. BZR 11.06.10	GBP	131.400	131.400
<b>Spanien</b>			
Abertis Infraestructuras S.A. BZR 07.06.10	EUR	49.500	49.500
Enagas S.A.	EUR	10.000	86.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
Sempra Energy	USD	5.000	36.200
Union Pacific Corporation	USD	1.000	27.000
<b>Vietnam</b>			
Vietnam Infrastructure Ltd.	USD	0	1.320.000

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Brasilianischer Real	BRL	1	2,1939
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,2769
Hong Kong Dollar	HKD	1	9,4780
Japanischer Yen	JPY	1	107,6724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Malaysischer Ringgit	MYR	1	3,9511
Schweizer Franken	CHF	1	1,3202
Singapur Dollar	SGD	1	1,7072
US-Dollar	USD	1	1,2176

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Der Anlageberater berichtet:**

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Real Estate wurde per 24. Juni 2010 liquidiert.

Luxemburg, im August 2010

Der Verwaltungsrat der  
Partners Group Listed Investments SICAV

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Aktienklasse P</b>	<b>Aktienklasse I-A</b>	<b>Aktienklasse I-T</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M43D	A0M43B	A0M43C
ISIN-Code:	LU0322248492	LU0322247841	LU0322248229
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a.	0,10 % p.a.	0,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

\* der Teilfonds wurde zum 24. Juni 2010 liquidiert.

#### Geographische Länderaufteilung

Italien	0,05 %
Wertpapiervermögen	0,05 %
Bankguthaben	2,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	97,61 %
	<b>100,00 %</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	0,05 %
Wertpapiervermögen	0,05 %
Bankguthaben	2,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	97,61 %
	<b>100,00 %</b>



**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

## Aktienklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2008	0,00	1	0,00	58,43
31.12.2009	0,00	1	0,00	78,04
24.06.2010	0,00	1	0,00	91,04

## Aktienklasse I-T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2008	3,34	57.220	5.728,55	58,38
31.12.2009	4,43	57.220	0,00	77,45
24.06.2010	4,59	51.000	-538,09	90,06

## Aktienklasse I-A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2008	0,00	1	0,00	58,73
31.12.2009	0,00	1	0,00	79,19
24.06.2010	0,00	1	0,00	92,74

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 24. Juni 2010

Wertpapiervermögen	EUR
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.051,99)	2.172,59
Bankguthaben	107.450,80
Zinsforderungen	42,21
Dividendenforderungen	8.795,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.519.936,03
	<b>4.638.396,84</b>
Sonstige Passiva *	-45.021,96
	<b>-45.021,96</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>4.593.374,88</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91,04 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	91,04 EUR

Aktienklasse I-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.593.191,10 EUR
Umlaufende Aktien	51.000,000
Aktienwert	90,06 EUR

Aktienklasse I-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92,74 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	92,74 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 24. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I-T EUR	Aktienklasse I-A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.431.745,40	78,04	4.431.588,17	79,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-40.474,07	-0,62	-40.473,06	-0,39
Ertragsausgleich	-735,03	-0,37	-734,66	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	199,45	199,45	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-538.293,26	-201,06	-538.092,20	0,00
Realisierte Gewinne	1.178.346,46	22,90	1.178.300,21	23,35
Realisierte Verluste	-377.509,36	-7,41	-377.494,39	-7,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-59.904,71	0,11	-59.902,97	-1,85
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.593.374,88</b>	<b>91,04</b>	<b>4.593.191,10</b>	<b>92,74</b>

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 24. Juni 2010

	Total EUR	Aktienklasse P EUR	Aktienklasse I-T EUR	Aktienklasse I-A EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	69.458,08	1,40	69.455,33	1,35
Erträge aus Investmentanteilen	518,93	0,01	518,91	0,01
Bankzinsen	57,01	0,00	57,01	0,00
Ertragsausgleich	-7.095,03	-0,10	-7.094,93	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>62.938,99</b>	<b>1,31</b>	<b>62.936,32</b>	<b>1,36</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen	-6.665,14	-0,08	-6.664,96	-0,10
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-28.451,55	-0,89	-28.450,13	-0,53
Depotbankvergütung	-8.942,96	-0,13	-8.942,70	-0,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.109,83	-0,03	-13.109,77	-0,03
Taxe d'abonnement	-228,90	-0,01	-228,89	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.629,58	-0,37	-21.628,84	-0,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20,39	0,00	-20,39	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-754,13	0,00	-754,13	0,00
Staatliche Gebühren	-622,88	-0,01	-622,86	-0,01
Gründungskosten	-11.284,22	-0,19	-11.283,83	-0,20
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-19.533,54	-0,69	-19.532,47	-0,38
Aufwandsausgleich	7.830,06	0,47	7.829,59	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-103.413,06</b>	<b>-1,93</b>	<b>-103.409,38</b>	<b>-1,75</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-40.474,07</b>	<b>-0,62</b>	<b>-40.473,06</b>	<b>-0,39</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten und Gebühren in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

**Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent <sup>2)</sup>**

Zeitraum 1. Juli 2009 - 24. Juni 2010	Schweizer PTR in %
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate	181,80

Im Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 24. Juni 2010 ist keine Performance Fee angefallen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf**

	Aktienklasse P Stück	Aktienklasse I-T Stück	Aktienklasse I-A Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1,000	57.220,000	1,000
Ausgegebene Aktien	2,230	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2,230	-6.220,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1,000</b>	<b>51.000,000</b>	<b>1,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

### Vermögensaufstellung zum 24. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Italien</b>							
Beni Stabili S.p.A.	EUR	3.600	0	3.600	0,6035	2.172,59	0,05
						<b>2.172,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>2.172,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>2.172,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>2.172,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>107.450,80</b>	<b>2,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>4.483.751,49</b>	<b>97,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>4.593.374,88</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 24. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Australien</b>			
DEXUS Property Group	AUD	0	59.000
Goodman Group	AUD	65.000	65.000
GPT Group	AUD	24.000	144.000
Mirvac Group	AUD	0	40.000
Stockland Trust Group	AUD	0	30.900
Westfield Group	AUD	0	30.300
<b>Bermudas</b>			
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	0	21.000
<b>Cayman Inseln</b>			
China Resources Beijing Land Ltd.	HKD	0	22.000
Shimao Property Holdings Ltd.	HKD	0	18.000
<b>Frankreich</b>			
Fronciere des Regions S.A.	EUR	0	600
Klepierre S.A.	EUR	0	1.500
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	0	1.550
<b>Großbritannien</b>			
Capital & Counties Properties Plc.	GBP	10.350	10.350
Hammerson Plc.	GBP	0	13.400
Land Securities Group Plc.	GBP	0	14.500
Liberty International Plc.	GBP	0	10.350
Segro Plc.	GBP	0	14.000
The British Land Co. Plc.	GBP	0	16.000
<b>Hongkong</b>			
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	49.520
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	25.000
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	0	13.000
Link Reit	HKD	0	27.500
New World Development Co. Ltd.	HKD	0	34.000
Sino Land Co. Ltd.	HKD	0	32.000
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	0	24.000
Wharf Holding Ltd.	HKD	12.000	12.000
<b>Japan</b>			
Japan Real Estate Investment Corporation	JPY	0	7
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	0	17.000
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	0	14.000
Nippon Building Fund Inc.	JPY	0	9
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	0	7.000
<b>Kanada</b>			
Brookfield Properties Corporation	CAD	0	6.000
Riocan Real Estate Investment Trust	CAD	0	3.600
<b>Niederlande</b>			
Corio NV	EUR	350	1.810

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 24. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Singapur</b>			
Capitaland Ltd.	SGD	0	60.500
City Developments Ltd.	SGD	11.000	11.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
AMB Property Corporation	USD	0	2.800
Avalonbay Communities Inc.	USD	0	1.434
Boston Properties Inc.	USD	0	2.610
Digital Realty Trust Inc.	USD	0	1.500
Entitlement Health Care Reit Inc.	USD	0	2.240
Equity Residential Properties Trust	USD	0	5.200
Federal Realty Investment Trust	USD	0	1.180
HCP Inc.	USD	0	5.350
Host Hotels & Resorts Inc.	USD	0	11.049
Kimco Realty Corporation	USD	0	7.500
Liberty Property Trust	USD	0	2.000
Macerich Co.	USD	1.200	1.200
Nationwide Health Properties Inc.	USD	0	2.100
ProLogis	USD	0	8.100
Public Storage Inc.	USD	0	2.400
Simon Property Group	USD	0	5.239
SL Green Realty Corporation	USD	0	1.400
Ventas Inc.	USD	0	2.900
Vornado Realty Trust	USD	0	3.407
<b>Nicht notierte Titel</b>			
<b>Malta</b>			
BGP Holdings Plc.	AUD	0	155.000
<b>Optionsscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Frankreich</b>			
Fonciere des Regions S.A./Fronciere des Regions S.A. WTS v.10(2010)	EUR	0	600
<b>Hongkong</b>			
Henderson Land Development Co. Ltd. WTS v.10(2011)	HKD	2.600	2.600

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 24. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4073
Britisches Pfund	GBP	1	0,8213
Hong Kong Dollar	HKD	1	9,5198
Japanischer Yen	JPY	1	110,2521
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2778
Mexikanischer Peso	MXN	1	15,5128
Schwedische Krone	SEK	1	9,5378
Singapur Dollar	SGD	1	1,7040
US-Dollar	USD	1	1,2238

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT****des Partners Group Listed Investments SICAV mit den Teilfonds****Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure und Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate****ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen	188.655.570,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 175.332.859,47)	
Festgelder	22.500.000,00
Bankguthaben	3.364.729,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.617.763,80
Zinsforderungen	5.315,25
Dividendenforderungen	921.075,51
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.592.223,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.173.497,34
Forderungen aus Devisengeschäften	451.707,75
Sonstige Aktiva*	187,25
	<b>220.282.071,09</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-76.993,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-154.595,11
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-2.181.910,36
Zinsverbindlichkeiten	-73,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.152.228,40
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-452.702,47
Sonstige Passiva**	-324.664,08
	<b>-4.343.167,29</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>215.938.903,80</b>

\* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

\*\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.806.300,84
Ordentlicher Nettoertrag	1.188.792,66
Ertragsausgleich	65.172,11
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	83.083.271,99
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-54.764.170,34
Realisierte Gewinne	22.195.613,93
Realisierte Verluste	-19.172.519,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	14.769.024,77
Ausschüttung	-639.207,68
Liquidation Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate	-4.593.374,88
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>215.938.903,80</b>

Der Teilfonds **Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate** wurde zum 24. Juni 2010 liquidiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.887.987,23
Erträge aus Investmentanteilen	160.439,73
Zinsforderungen auf Anleihen	105,33
Bankzinsen	36.568,43
Erhaltene Bestandsprovision	22.366,52
Sonstige Erträge	1.784,22
Ertragsausgleich	-56.603,46
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.052.648,00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen	-8.565,95
Zinsaufwendungen	-963,28
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.447.571,53
Depotbankvergütung	-102.647,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-71.582,03
Taxe d'abonnement	-54.198,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-87.647,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24,72
Register- und Transferstellenvergütung	-754,13
Staatliche Gebühren	-6.500,02
Gründungskosten	-11.468,81
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-63.362,67
Aufwandsausgleich	-8.568,65
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.863.855,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.188.792,66</b>

**Schweizer PTR nach der Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 in Prozent <sup>2)</sup>**

Zeitraum 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010	Schweizer PTR in %
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	0,24
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	65,85
Zeitraum 1. Juli 2009 - 24. Juni 2010	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate	181,80

Im Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010 ist keine Performance Fee angefallen.

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten und Gebühren in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.



### 1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 30. Dezember 2008 durch Umwandlung des Partners Group Listed Investments Fonds, eines *fonds commun de placement* nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, welcher am 19. August 2004 auf Initiative der Partners Group aufgelegt wurde, auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 143187 eingetragen.

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

Der Teilfonds **Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate** wurde zum 24. Juni 2010 liquidiert.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensaufstellung wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der 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 Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
  - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

### 3.) Besteuerung

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

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

### 4.) Thesaurierung/Ausschüttung

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

### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

### 6.) Total Expense Ratio

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

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

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).

### 7.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

**8.) Valorenummer**

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse P	1902991
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse I	1902989
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse USD	1902992
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse GBP	10137954
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse P	2673962
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-T	2673959
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-A	2673955
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse GBP	10137962
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse P	3443196
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse I-T	3443194
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse I-A	3443184

**9.) Total Expense Ratio (TER)**

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

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010 folgende TER in Prozent ermittelt:

	<b>Schweizer TER in %</b>
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse P	2,38
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse I	1,62
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse USD	2,40
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse GBP	1,46
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse P	2,52
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-T	1,67
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-A	1,64
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse GBP	0,41
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse P	4,65
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse I-T	4,04
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate Aktienklasse I-A	3,32

Im Zeitraum vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010 ist keine Performance Fee angefallen.

---

---

## 10. ) Portfolio Turnover Rate

Als Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind, ist die nach der Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 berechnete Portfolio Turnover Rate (PTR) offen zu legen:

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

\*RE = Einheiten in Rechnungswährung des Fonds

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte X + Y

Summe 2 in RE = Summe der Transaktionen mit Fondsanteilen = S + T

Wertpapierkäufe in RE = X

Ausgaben von Fondsanteilen in RE = S

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Rücknahmen von Fondsanteilen in RE = T

Die Berechnung der Summe erfolgt nach dem Prinzip des Tagesnettings.

Nach Richtlinie der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010 folgende PTR in Prozent ermittelt:

<b>Zeitraum 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010</b>	<b>Schweizer PTR</b>
	in %
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	0,24
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	65,85

### **Zeitraum 1. Juli 2009 - 24. Juni 2010**

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Real Estate	181,80
--	--------

## 11.) Hinweise für Anleger

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

## 12.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden im schweizerischen Handelsamtsblatt [www.shab.ch](http://www.shab.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

**INVESTMENTGESELLSCHAFT:**

**Partners Group Listed Investments SICAV**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Verwaltungsrat  
der Investmentgesellschaft:**

**Vorsitzender des Verwaltungsrates:**

Nikolaus Rummler  
Geschäftsleiter IPCConcept Fund Management S.A.

**Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:**

Thomas Haselhorst  
DZ BANK International S.A. \*

**Verwaltungsratsmitglieder:**

Roland Roffler  
Partner  
Partners Group AG

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

**PricewaterhouseCoopers S.à r.l.**

400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft:**

**IPConcept Fund Management S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

**Vorsitzender des Verwaltungsrates:**

Andreas Neugebauer  
Administrateur-Délégué  
DZ BANK International S.A. \*

**Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:**

Dr. Frank Müller  
Administrateur-Directeur  
DZ BANK International S.A. \*

**Verwaltungsratsmitglied:**

Julien Zimmer  
Generalbevollmächtigter Investmentfonds  
DZ BANK International S.A. \*

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:**

Matthias Schirpke  
Nikolaus Rummler

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

**KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé  
9, allée Scheffer  
L-2120 Luxemburg

**Depotbank:**

**DZ BANK International S.A. \***

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zentralverwaltungsstelle sowie  
Register- und Transferstelle:**

**DZ BANK International S.A. \***

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

\* Zum 1. Juli 2010 Umfirmierung in DZ PRIVATBANK S.A.

**Anlageberater:**

**Partners Group AG**  
Zugerstrasse 57  
CH-6341 Baar-Zug

**Zahlstellen:**

Großherzogtum Luxemburg:

**DZ BANK International S.A. \***  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

Bundesrepublik Deutschland:

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D – 60265 Frankfurt am Main

Schweiz:

**Credit Suisse**  
Paradeplatz 8  
CH-8001 Zürich

**Zahlstelle und steuerlicher Vertreter  
in Österreich:**

**Erste Bank der  
oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Wien

**Vertreter in der Schweiz:**

**FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG**  
Klausstraße 33  
CH-8008 Zürich

\* Zum 1. Juli 2010 Umfirmierung in DZ PRIVATBANK S.A.

