

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)

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2015**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Bericht des "Réviseur d'Entreprises"	3
Verwaltung und Organe	5
Konsolidierter Bericht	6
Erläuterungen	8
Bericht per Subfonds	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	11
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	16
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income	21
Ungeprüfte Information	26



To the Shareholders of
Partners Group Listed Investments SICAV

We have audited the accompanying financial statements of Partners Group Listed Investments SICAV and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 December 2015 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV and of each of its sub-funds as of 31 December 2015, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, April 15, 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Patrick Ries

The English version of the Annual Report has been reviewed by the auditors. Consequently, the auditor's report only refers to the English version of the report; other versions result from a translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV.



An die Aktionäre des
Partners Group Listed Investments SICAV

Wir haben den beigefügten Abschluss der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 15. April 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichts war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich auch der Bericht des Abschlussprüfers nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV erstellt.

Gesellschaft

Partners Group Listed Investments SICAV
5, rue Jean Monnet
L-2013 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Oliver Schütz, Vorsitzender des Verwaltungsrates
VP, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Claude Noesen, Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates
Independent Director

Roland Roffler, Verwaltungsratsmitglied
Advisory Partner, Partners Group AG

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Robert Gregory Archbold, Verwaltungsratsmitglied
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Thomas Federer, Verwaltungsratsmitglied
Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Daniel Siepmann, Verwaltungsratsmitglied (seit dem 03.03.2015)
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Patrick Tschumper, Verwaltungsratsmitglied (seit dem 03.03.2015)
Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Niklaus Müller, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 01.09.2015)
Managing Director, Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Cindyrella Amistadi, Verwaltungsratsmitglied (seit dem 01.09.2015)
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Fondsmanager

Partners Group AG
Zugerstrasse 57
CH-6341 Baar-Zug, Schweiz

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Zahlstelle in Großherzogtum Luxemburg

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Stadelhoferstrasse 18
CH - 8001 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich

Zahlstelle in Dänemark

Skandinaviska Enskilda Banken AG (publ)
Bernstoffsgade 50
DK-1577 Copenhagen

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

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

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Nettovermögensaufstellung in EUR

	31.12.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	758.994.538,25
Bankguthaben und sonstige	13.454.615,70
Forderungen aus Zeichnungen	527.685,38
Forderungen aus Erträgen	1.258.592,56
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	180.546,65
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.993.404,15
	776.409.382,69
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	290.109,55
Verbindlichkeiten aus Erträgen	2.459,44
Rückstellungen für Aufwendungen	1.226.120,58
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	118.362,79
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	510.944,38
	2.147.996,74
Nettovermögen	774.261.385,95

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2015 bis zum
31.12.2015

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	739.190.012,32
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	956,75
Dividenden (Netto)	21.270.866,52
Bankzinsen	1.619,69
Andere Erträge	305.126,04
	21.578.569,00
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	11.775.832,27
Depotbank- und Depotgebühr	225.456,31
Verwaltungskosten	308.254,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	131.410,48
Zinsen und Bankspesen	29.758,47
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	706.054,99
"Taxe d'abonnement"	399.115,88
Abschreibung der Gründungskosten	2.619,25
	13.578.502,46
Nettoerträge (-verluste)	8.000.066,54
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	73.899.980,07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-5.775.092,06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.698.456,63
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	195.578,68
	75.018.923,32
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	83.018.989,86
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-38.486.534,21
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-2.059.043,71
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-302.401,04
	-40.847.978,96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	42.171.010,90
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	290.805.574,62
Rücknahmen	-292.330.569,30
	-1.524.994,68
Ausschüttung	-5.574.642,59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	774.261.385,95

Erläuterungen

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 5, rue Jean Monnet, L-2013 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 31. Januar 2014 und wurde am 10. Februar 2014 im Memorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 143187 eingetragen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 26. Januar 2004 als Aktiengesellschaft auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet. Sie untersteht den Bestimmungen in Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Ihr eingetragener Sitz ist in Luxemburg an 5, rue Jean Monnet.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 14. Februar 2004 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (das «Mémorial») veröffentlicht und wurde seither mehrere Male angepasst. Die letzte Änderung wurde am 1. Oktober 2014 veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist in ihrer gültigen konsolidierten Fassung beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 98 834 zur Einsicht hinterlegt.

Veränderungen:

Die folgenden Aktienklassen wurden am 18.05.2015 lanciert:

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure CHF (C Thes.)
- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure JPY (I-Thes.)
- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (C-Thes.)

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure SEK (P-Ausschütt.) wurde am 27.05.2015 lanciert.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft wird in Euro (EUR) („Referenzwährung“) ausgewiesen.

2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im 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) 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 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 des jeweiligen Subfonds
Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ verbucht und unter „Andere Aktiva/Passiva“ 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.

Erläuterungen

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

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Jahresbericht 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., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär:

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Devon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Total expense ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.

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

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

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

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

Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2015 bis zum 31.12.2015.

Falls ein Subfonds 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.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

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 31.12.2015 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	85.744,39 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	342.858,17 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income	30.668,36 EUR

8. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Erläuterungen

10. Fondsp performance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

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 01.01.2015 bis zum 31.12.2015.

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. Ereignisse nach der Geschäftsperiode

Es gibt keine nachträglichen Ereignisse die in diesem geprüften Jahresbericht auszuweisen wären.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity ermöglicht einen einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity bei täglicher Liquidität und niedrigem Mindestinvestitionsbetrag. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen (Listed Private Equity). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 220 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die 150 grössten und liquidesten Titel fokussiert.

Reife Private Equity-Portfolios, starke Fundamentaldaten, gesunde Bilanzen und ein positives Umfeld für Unternehmensveräusserungen bieten eine solide Grundlage für eine positive NAV-Entwicklung.

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

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,41%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,21%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,41%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,21%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2014	2013	2012
I -Thesaurierend	EUR	10,25%	/	14,83%	31,30%	28,50%
P -Thesaurierend	EUR	9,36%	/	13,88%	30,20%	27,50%
I -Ausschüttend	GBP	3,82%	/	7,50%	33,80%	25,60%
P -Thesaurierend	USD	-1,87%	/	0,54%	35,60%	30,50%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	20.02.2015	1,73
I-Ausschüttend	GBP	21.08.2015	1,05

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
USD	73.000.000	EUR	-65.043.722	07.01.2016	1.838.065,83
<i>CITIBANK INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
EUR	2.809.619	USD	-3.000.000	07.01.2016	61.059,10
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
EUR	2.277.124	USD	-2.500.000	07.01.2016	-13.349,56
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
EUR	3.644.650	USD	-4.000.000	07.01.2016	-20.107,60
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					1.865.667,77

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen		Bewertung
Gegenpartei		Nennwert			Nennwert		(in EUR)
TRS	USD	1.905.479	Neg. Perf. AINV US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. AINV US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		14.805,40
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	1.061.900	Neg. Perf. AINV UW Equity + (USD FED + 45 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. AINV UW Equity - (USD FED + 45 Bps)		8.146,33
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	9.814.583	Neg. Perf. APO US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. APO US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		154.117,11
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	5.697.965	Neg. Perf. ARCC US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. ARCC US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		85.250,60
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	4.871.680	Neg. Perf. ARCC UW Equity + (USD FED + 45 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. ARCC UW Equity - (USD FED + 45 Bps)		96.875,81
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	1.866.150	Neg. Perf. ARES US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. ARES US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		4.959,58
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	17.173.690	Neg. Perf. BX US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. BX US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		-212.315,69
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	5.235.283	Neg. Perf. CG US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. CG US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		-55.645,89
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	1.514.855	Neg. Perf. FSC US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. FSC US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		33.622,04
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	2.474.119	Neg. Perf. FSC UW Equity + (USD FED + 45 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. FSC UW Equity - (USD FED + 45 Bps)		54.669,26
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	3.289.399	Neg. Perf. NMFC US Equity + (USD FED + 45 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. NMFC US Equity - (USD FED + 45 Bps)		6.131,38
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	4.305.261	Neg. Perf. PNNT US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. PNNT US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		-262.998,86
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
TRS	USD	5.444.550	Neg. Perf. SLRC US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. SLRC US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)		-45.979,86
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>							
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten							-118.362,79

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	202.451.761,46
Bankguthaben und sonstige	6.982.703,68
Forderungen aus Zeichnungen	344.083,74
Forderungen aus Erträgen	162.388,61
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.865.667,77
	211.806.605,26
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	53.162,29
Verbindlichkeiten aus Erträgen	642,96
Rückstellungen für Aufwendungen	337.851,18
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	118.362,79
	510.019,22
Nettovermögen	211.296.586,04

Fondsentwicklung		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen	EUR	211.296.586,04	207.797.441,20	287.449.982,18
Nettoinventarwert pro Aktie				
I -Thesaurierend	EUR	169,62	153,85	133,98
P -Thesaurierend	EUR	154,66	141,42	124,18
I -Ausschüttend	GBP	171,19	167,59	158,25
P -Thesaurierend	USD	139,26	141,92	141,16

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	594.865,728	617.668,028	191.166,018	213.968,318
P -Thesaurierend	EUR	295.903,177	403.029,450	102.127,992	209.254,265
I -Ausschüttend	GBP	240.044,824	214.922,740	87.992,451	62.870,367
P -Thesaurierend	USD	68.829,720	83.105,464	30.182,517	44.458,261

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2015 bis zum
31.12.2015

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	207.797.441,20
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.302.569,82
Bankzinsen	1.619,69
Andere Erträge	305.126,04
	5.609.315,55
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3.280.094,13
Depotbank- und Depotgebühr	57.661,99
Verwaltungskosten	92.424,32
Druck- und Veröffentlichungskosten	36.152,29
Zinsen und Bankspesen	10.160,00
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	183.659,71
"Taxe d'abonnement"	112.533,43
	3.772.685,87
Nettoerträge (-verluste)	1.836.629,68
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	22.913.988,30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-5.729.837,19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.373.706,50
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	37.139,91
	23.594.997,52
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	25.431.627,20
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-2.720.285,30
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-2.236.322,49
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-332.551,93
	-5.289.159,72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	20.142.467,48
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	75.093.838,92
Rücknahmen	-90.893.415,96
	-15.799.577,04
Ausschüttung	-843.745,60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	211.296.586,04

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Frankreich	24,92
Belgien	15,38
Vereinigtes Königreich	14,75
USA	13,76
Schweiz	11,03
Kanada	6,42
Guernsey	4,23
Schweden	1,81
Italien	1,46
Deutschland	1,06
Malta	0,99
Total	95,81

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	65,26
Länder und Zentralregierungen	26,51
Biotechnologie	2,10
Anlagefonds	1,94
Total	95,81

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

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	15.705	2.119.389,75	1,00
EUR ALTAMIR	208.344	2.331.369,36	1,10
USD AMERICAN CAPITAL	880.046	11.111.956,64	5,26
ZAR BRAIT	217.859	2.083.028,58	0,99
EUR CIR CIE INDUSTRIALI RIUNITE	3.176.472	3.081.177,84	1,46
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	75.000	2.232.000,00	1,06
GBP ELECTRA INVESTMENT TRUST	56.218	2.848.337,92	1,35
EUR EURAZEO	160.888	10.160.077,20	4,81
EUR GIMV	93.456	4.391.964,72	2,08
CHF HBM BIOVENTURES	47.068	4.442.472,86	2,10
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	481.588	4.044.867,95	1,91
SEK INVESTOR -B-	46.000	1.563.594,85	0,74
SEK KINNEVIK INVESTMENT AB -B-	79.000	2.250.638,83	1,07
USD KKR	1.017.636	14.555.640,23	6,88
CAD ONEX (subord. voting)	242.335	13.573.471,82	6,42
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	247.873	4.429.912,95	2,10
CHF PARTNERS GROUP	56.514	18.891.340,25	8,93
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	618.994	4.837.438,11	2,29
GBP SVG CAPITAL	413.875	2.784.290,91	1,32
USD TRIANGLE CAPITAL	195.000	3.421.679,57	1,62
EUR WENDEL	92.550	10.134.225,00	4,80
GBP 3I GROUP	1.129.365	7.416.542,10	3,51
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		132.705.417,44	62,80
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		132.705.417,44	62,80
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR BELGIUM 11.02.2016	16.000.000	16.004.521,06	7,57
EUR BELGIUM 14.01.2016	10.000.000	10.000.887,37	4,73
EUR FRANCE 10.02.2016	10.000.000	10.004.057,56	4,73
EUR FRANCE 24.02.2016	20.000.000	20.010.580,80	9,48
Anleihen		56.020.046,79	26,51
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		56.020.046,79	26,51
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	525.787	4.094.535,89	1,94
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	330.000	4.090.241,91	1,94
GBP HGCAPITAL TRUST	369.000	5.541.519,43	2,62
Fondsanteile (Closed-End)		13.726.297,23	6,50
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Investmentfonds		13.726.297,23	6,50
Total des Wertpapierbestandes			
		202.451.761,46	95,81
Bankguthaben und sonstige		6.982.703,68	3,30
Andere Nettovermögenswerte		1.862.120,90	0,89
Fondsvermögen		211.296.586,04	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Tätigkeitsbericht**

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure ermöglicht einen Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften die Infrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Pipelines oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche 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%	1,40%
P -Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,20%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,41%
I -Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,40%
I -Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,40%
P -Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,20%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,20%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,39%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,95%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,75%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,40%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,20%

Die folgenden Aktienklassen wurden am 18.05.2015 lanciert:

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure CHF (C-Thes.)

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure JPY (I-Thes.)

- Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (C-Thes.)

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure SEK (P-Ausschütt.) wurde am 27.05.2015 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2014	2013	2012
C -Thesaurierend	CHF	/	-5,62%	/	/	/
P -Thesaurierend	CHF	-4,09%	27,47%	13,92%	11,70%	/
C -Thesaurierend	EUR	/	-6,95%	/	/	/
I -Thesaurierend	EUR	4,36%	/	21,97%	9,40%	15,10%
I -Ausschüttend	EUR	4,37%	/	21,98%	9,40%	15,10%
P -Ausschüttend	EUR	3,53%	28,51%	20,93%	/	/
P -Thesaurierend	EUR	3,54%	/	20,99%	8,50%	14,10%
I -Ausschüttend	GBP	-1,71%	/	14,24%	11,40%	12,30%
I -Thesaurierend	JPY	/	-8,68%	/	/	/
P -Ausschüttend	SEK	/	-8,43%	/	/	/
I -Thesaurierend	USD	-6,37%	/	7,71%	13,90%	17,80%
P -Thesaurierend	USD	-7,11%	29,26%	6,87%	12,90%	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	20.02.2015	2,11
I-Ausschüttend	EUR	21.08.2015	2,51
P-Ausschüttend	EUR	20.02.2015	1,33
P-Ausschüttend	EUR	21.08.2015	1,62
I-Ausschüttend	GBP	20.02.2015	2,30
I-Ausschüttend	GBP	21.08.2015	2,56

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	6.264.838	EUR	-5.750.000	02.02.2016	50.308,45
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	6.115.004	USD	-6.200.000	02.02.2016	-14.941,10
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.055.601	CAD	-1.410.000	02.02.2016	47.677,65
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.633.768	GBP	-1.080.000	02.02.2016	45.886,14
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.431.841	HKD	-11.250.000	02.02.2016	-3.692,78
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	200.000	CHF	-298.840	02.02.2016	-5.054,55
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
HKD	1.700.000	CHF	-215.582	02.02.2016	1.283,65
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	1.200.000	CHF	-1.178.876	02.02.2016	7.212,48
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
CAD	300.000	CHF	-215.240	02.02.2016	-1.474,10
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	800.000	CHF	-863.579	02.02.2016	453,78
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	190.013	JPY	-25.000.000	04.01.2016	26,07
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	54.360	USD	-55.000	02.02.2016	-26,62
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
CHF	108.092	EUR	-100.000	02.02.2016	77,31
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					127.736,38

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	515.399.291,94
Bankguthaben und sonstige	4.736.447,84
Forderungen aus Zeichnungen	149.768,18
Forderungen aus Erträgen	1.023.430,04
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	127.736,38
	521.436.674,38
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	234.876,15
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.264,60
Rückstellungen für Aufwendungen	809.371,82
	1.045.512,57
Nettovermögen	520.391.161,81

Fondsentwicklung		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen	EUR	520.391.161,81	516.365.829,55	360.765.668,55
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	94,38	/	/
P -Thesaurierend	CHF	127,47	132,91	116,67
C -Thesaurierend	EUR	93,05	/	/
I -Thesaurierend	EUR	187,98	180,12	147,68
I -Ausschüttend	EUR	144,21	142,54	122,14
P -Ausschüttend	EUR	123,24	121,83	102,64
P -Thesaurierend	EUR	174,31	168,35	139,14
I -Ausschüttend	GBP	154,57	162,20	148,18
I -Thesaurierend	JPY	9.132,00	/	/
P -Ausschüttend	SEK	91,57	/	/
I -Thesaurierend	USD	127,53	136,20	126,45
P -Thesaurierend	USD	129,26	139,16	130,22

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	47.803,891	0,000	49.832,769	2.028,878
P -Thesaurierend	CHF	117.703,182	179.066,349	34.852,784	96.215,951
C -Thesaurierend	EUR	1.233,000	0,000	1.234,000	1,000
I -Thesaurierend	EUR	1.076.744,727	1.212.230,132	84.561,810	220.047,215
I -Ausschüttend	EUR	610.176,168	593.563,362	188.292,708	171.679,902
P -Ausschüttend	EUR	166.835,615	103.725,510	106.969,739	43.859,634
P -Thesaurierend	EUR	646.011,778	649.241,145	251.212,112	254.441,479
I -Ausschüttend	GBP	11.624,100	54.329,124	1.629,694	44.334,718
I -Thesaurierend	JPY	441.567,342	0,000	458.637,430	17.070,088
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	0,000	10.000,000	0,000
I -Thesaurierend	USD	172.097,162	379.938,578	96.265,547	304.106,963
P -Thesaurierend	USD	214.093,704	156.240,817	112.407,221	54.554,334

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2015 bis zum
31.12.2015

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	516.365.829,55
Erträge	
Dividenden (Netto)	14.583.185,90
	14.583.185,90
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	8.001.624,19
Depotbank- und Depotgebühr	137.791,97
Verwaltungskosten	172.782,30
Druck- und Veröffentlichungskosten	83.796,26
Zinsen und Bankspesen	10.125,53
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	445.387,70
"Taxe d'abonnement"	268.239,52
	9.119.747,47
Nettoerträge (-verluste)	5.463.438,43
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	50.722.611,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	420.196,06
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	261.607,26
	51.404.414,55
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	56.867.852,98
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-35.597.512,27
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	353.190,04
	-35.244.322,23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	21.623.530,75
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	173.322.510,24
Rücknahmen	-187.588.121,41
	-14.265.611,17
Ausschüttung	-3.332.587,32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	520.391.161,81

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	24,71
Frankreich	10,65
Spanien	8,16
Australien	7,92
Italien	7,55
Hongkong	5,67
Luxemburg	5,65
Kanada	5,41
Bermudas	3,80
Schweiz	3,56
Japan	3,33
Vereinigtes Königreich	3,15
Guernsey	2,57
Niederlande	1,68
Brasilien	1,34
Malaysia	1,22
Cayman-Inseln	1,09
Mexiko	0,99
Singapur	0,59
Total	99,04

Wirtschaftliche Aufteilung

Verkehr und Transport	29,97
Energie- und Wasserversorgung	27,43
Erdöl	9,08
Baugewerbe und -material	8,76
Holding- und Finanzgesellschaften	5,60
Anlagefonds	5,18
Telekommunikation	4,61
Immobilien	4,21
Umwelt und Recycling	2,84
Maschinen und Apparate	1,36
Total	99,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

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 ABERTIS INFRASTRUCTURAS	57.886	830.664,10	0,16
EUR AEROPORTS DE PARIS	127.100	13.745.865,00	2,64
USD AMERICAN WATER WORKS	403.800	22.366.527,70	4,29
AUD APA GROUP	2.807.553	16.283.826,16	3,13
EUR ATLANTIA	964.495	23.630.127,50	4,53
USD ATMOS ENERGY	251.500	14.783.273,01	2,84
AUD AURIZON HOLDINGS	1.490.000	4.360.829,91	0,84
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	577.348	19.785.417,33	3,80
EUR CELLNEX TELECOM	479.461	8.155.631,61	1,57
HKD CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS	2.016.225	17.113.820,86	3,29
HKD CHINA MERCHANT HOLDINGS INTERNATIONAL	1.820.000	5.303.613,33	1,02
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	2.600.000	7.100.172,01	1,36
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	1.504.200	4.320.880,30	0,83
BRL CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	750.100	2.661.177,17	0,51
USD CROWN CASTLE REIT	274.500	21.887.561,28	4,21
JPY EAST JAPAN RAILWAY	199.400	17.351.109,85	3,33
CAD ENBRIDGE	568.200	17.088.101,66	3,28
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	1.158.100	5.661.155,94	1,09
USD EVERSOURCE ENERGY	175.000	8.314.243,83	1,60
EUR FERROVIAL	859.273	17.993.176,62	3,46
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	26.564	18.521.476,09	3,56
CAD HYDRO ONE	342.000	5.056.921,73	0,97
GBP INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS L	7.036.000	13.377.771,13	2,57
USD KINDER MORGAN	590.000	7.860.539,70	1,51
EUR KONINKLIJKE VOPAK	216.600	8.726.814,00	1,68
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	5.311.500	6.361.417,35	1,22
GBP NATIONAL GRID	1.268.738	16.398.067,93	3,15
USD NORFOLK SOUTHERN	64.700	5.030.871,86	0,97
USD PLAINS GP HOLDINGS -A-	506.000	4.075.447,84	0,78
MXN PROMOTORA OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	485.000	5.132.768,51	0,99
EUR RED ELECTRICA DE ESPANA	199.000	15.438.420,00	2,97
USD REPUBLIC SERVICES	361.500	14.753.479,64	2,84
USD SEMPRA ENERGY	120.300	10.455.358,04	2,01
EUR SES	610.300	15.822.027,50	3,04
EUR SNAM	3.256.000	15.726.480,00	3,02
HKD SOUND GLOBAL	7.375.000	3.051.501,66	0,59
USD SPECTRA ENERGY	205.000	4.457.460,94	0,86
EUR SUEZ ENVIRONNEMENT	1.054.719	18.373.204,98	3,53
CAD TRANSCANADA	201.700	6.020.696,89	1,16
AUD TRANSURBAN GROUP	2.938.139	20.555.487,84	3,95
USD UNION PACIFIC	202.300	14.553.143,35	2,80
EUR VINCI	392.400	23.339.952,00	4,48
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		501.826.484,15	96,43
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		501.826.484,15	96,43
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.638.143	13.572.807,79	2,61
Fondsanteile (Closed-End)		13.572.807,79	2,61
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		13.572.807,79	2,61
Total des Wertpapierbestandes		515.399.291,94	99,04
Bankguthaben und sonstige		4.736.447,84	0,91
Andere Nettovermögenswerte		255.422,03	0,05
Fondsvermögen		520.391.161,81	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed 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 Anlagesegmente 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%	2,64%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	1,76%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,64%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	1,91%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2014
P -Thesaurierend	CHF	-2,24%	3,50%	/
I -Ausschüttend	EUR	2,09%	10,26%	10,52%
P -Ausschüttend	EUR	1,29%	10,41%	9,54%
I -Ausschüttend	GBP	-3,26%	-2,86%	3,45%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	20.02.2015	4,29
I-Ausschüttend	EUR	21.08.2015	3,22
P-Ausschüttend	EUR	20.02.2015	4,35
P-Ausschüttend	EUR	21.08.2015	3,26
I-Ausschüttend	GBP	20.02.2015	5,11
I-Ausschüttend	GBP	21.08.2015	2,71

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
EUR	18.704.991	USD	-21.000.000	07.01.2016	-535.037,98
<i>CITIBANK INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
EUR	3.244.043	GBP	-2.400.000	07.01.2016	-17.254,10
<i>CITIBANK INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
EUR	817.260	CAD	-1.200.000	07.01.2016	25.577,56
<i>CITIBANK INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
CHF	8.574.905	EUR	-7.900.000	02.02.2016	39.087,22
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
GBP	121.224	EUR	-170.000	02.02.2016	-5.363,36
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	1.400.000	EUR	-1.285.745	07.01.2016	-3.080,67
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
CAD	450.000	EUR	-314.173	07.01.2016	-17.291,24
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
GBP	300.000	EUR	-421.273	07.01.2016	-13.611,01
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
USD	1.000.000	EUR	-930.881	07.01.2016	-14.692,36
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
USD	5.000.000	EUR	-4.552.785	07.01.2016	28.159,01
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
USD	1.000.000	EUR	-913.626	07.01.2016	2.562,55
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-510.944,38

Swapkontrakte

Art		Verbindlichkeiten	Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>		<i>Nennwert</i>		<i>Nennwert</i>	(in EUR)
TRS	USD	770.680 Neg. Perf. AINV US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	21.03.2016	Pos. Perf. AINV US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	68.520,48
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
TRS	USD	893.140 Neg. Perf. APO US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	21.03.2016	Pos. Perf. APO US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	-6.825,04
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
TRS	USD	695.200 Neg. Perf. CG US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	15.01.2016	Pos. Perf. CG US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	-7.389,29
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
TRS	USD	2.001.080 Neg. Perf. FSC US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	21.03.2016	Pos. Perf. FSC US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	92.448,10
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
TRS	USD	1.481.300 Neg. Perf. PNNT US Equity + (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	21.03.2016	Pos. Perf. PNNT US Equity - (USD LIBOR 1M + 65 Bps)	47.656,66
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
TRS	USD	1.641.690	15.01.2016	Rec. Performance SLRC US Equity/ Pay. US LIBOR 1 M + 65Bps	-13.864,26
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten					180.546,65

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	41.143.484,85
Bankguthaben und sonstige	1.735.464,18
Forderungen aus Zeichnungen	33.833,46
Forderungen aus Erträgen	72.773,91
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	180.546,65
	43.166.103,05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.071,11
Verbindlichkeiten aus Erträgen	551,88
Rückstellungen für Aufwendungen	78.897,58
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	510.944,38
	592.464,95
Nettovermögen	42.573.638,10

Fondsentwicklung		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen	EUR	42.573.638,10	15.026.741,57	2.059.751,64
Nettoinventarwert pro Aktie				
P -Thesaurierend	CHF	103,50	105,87	/
I -Ausschüttend	EUR	102,33	107,40	97,72
P -Ausschüttend	EUR	102,84	108,82	99,51
I -Ausschüttend	GBP	88,98	99,86	97,06

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P -Thesaurierend	CHF	110.008,295	79.976,207	69.941,412	39.909,324
I -Ausschüttend	EUR	279.164,971	48.559,000	308.579,294	77.973,323
P -Ausschüttend	EUR	31.546,583	21.957,109	21.862,929	12.273,455
I -Ausschüttend	GBP	1.873,494	2.985,857	63,297	1.175,660

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2015 bis zum
31.12.2015

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.026.741,57
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	956,75
Dividenden (Netto)	1.385.110,80
	1.386.067,55
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	494.113,95
Depotbank- und Depotgebühr	30.002,35
Verwaltungskosten	43.048,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	11.461,93
Zinsen und Bankspesen	9.472,94
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	77.007,58
"Taxe d'abonnement"	18.342,93
Abschreibung der Gründungskosten	2.619,25
	686.069,12
Nettoerträge (-verluste)	699.998,43
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	263.380,54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-45.254,87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-95.445,93
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-103.168,49
	19.511,25
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	719.509,68
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-168.736,64
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	177.278,78
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-323.039,15
	-314.497,01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	405.012,67
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	42.389.225,46
Rücknahmen	-13.849.031,93
	28.540.193,53
Ausschüttung	-1.398.309,67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42.573.638,10

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	24,33
Frankreich	21,30
Australien	7,61
Guernsey	6,04
Spanien	5,91
Luxemburg	5,47
Belgien	3,78
Singapur	3,54
Schweden	2,49
Vereinigtes Königreich	2,46
Bermudas	2,37
Finnland	2,20
Kanada	1,88
Schweiz	1,73
Deutschland	1,56
Italien	1,48
Niederlande	1,48
Hongkong	1,01
Total	96,64

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	21,71
Holding- und Finanzgesellschaften	20,65
Länder und Zentralregierungen	15,28
Energie- und Wasserversorgung	12,82
Verkehr und Transport	11,78
Anlagefonds	7,45
Telekommunikation	1,94
Baugewerbe und -material	1,77
Biotechnologie	1,73
Erdöl	1,51
Total	96,64

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

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 ALSTRIA OFFICE REIT	53.900	663.778,50	1,56
AUD APA GROUP	110.566	641.283,54	1,51
USD ARES CAPITAL	156.500	2.063.531,41	4,84
CAD ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	45.500	390.277,05	0,92
EUR ATLANTIA	25.800	632.100,00	1,48
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	29.400	1.007.522,79	2,37
SEK CASTELLUM	80.800	1.060.464,31	2,49
USD CROWN CASTLE REIT	14.300	1.140.226,33	2,68
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	86.000	430.991,28	1,01
EUR EUROCOMMERCIAL (cert. shares)	15.600	628.680,00	1,48
USD EVERSOURCE ENERGY	24.426	1.160.478,40	2,73
EUR FERROVIAL	58.800	1.231.272,00	2,89
EUR GIMV	34.282	1.611.082,59	3,78
CHF HBM BIOVENTURES	7.800	736.196,32	1,73
USD HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	1.405.000	682.320,06	1,60
GBP INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS L	652.000	1.239.668,39	2,91
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	13.700	886.009,07	2,08
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	1.290.000	826.628,69	1,94
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	11.600	975.851,93	2,29
GBP NATIONAL GRID	81.000	1.046.901,33	2,46
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	97.300	1.141.192,10	2,68
USD NORFOLK SOUTHERN	5.300	412.111,60	0,97
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	170.600	1.333.239,00	3,13
CAD PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	140.500	408.820,99	0,96
EUR RED ELECTRICA DE ESPANA	16.600	1.287.828,00	3,02
EUR SES	31.800	824.415,00	1,94
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	772.000	990.438,01	2,33
USD SPECTRA ENERGY	42.200	917.584,64	2,16
EUR SPONDA	238.189	934.653,64	2,20
USD STAG INDUSTRIAL	23.600	403.082,42	0,95
EUR SUEZ ENVIRONNEMENT	59.900	1.043.458,00	2,45
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	114.100	484.136,85	1,14
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	78.500	431.989,19	1,01
AUD TRANSURBAN GROUP	98.362	688.149,50	1,62
USD TRIANGLE CAPITAL	37.000	649.241,76	1,52
USD TWO HARBORS INVESTMENT	81.600	610.121,41	1,43
EUR UNIBAIL RODAMCO	3.250	766.187,50	1,80
EUR VINCI	12.680	754.206,40	1,77
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		33.136.120,00	77,83
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR FRANCE 10.02.2016	3.000.000	3.001.254,63	7,05
EUR FRANCE 24.02.2016	3.500.000	3.501.898,82	8,23
Anleihen		6.503.153,45	15,28
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
Anleihen		6.503.153,45	15,28
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	846.500	1.504.211,40	3,53
Fondsanteile (Closed-End)		1.504.211,40	3,53
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Investmentfonds			
Investmentfonds		1.504.211,40	3,53
Total des Wertpapierbestandes		41.143.484,85	96,64
Bankguthaben und sonstige		1.735.464,18	4,08
Andere Passiva		-305.310,93	-0,72
Fondsvermögen		42.573.638,10	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 Subfonds den folgenden Risikomanagement Prozeduren:

Partners Group Listed Investments SICAV –
Listed Infrastructure Relative VaR approach

Partners Group Listed Investments SICAV –
Listed Private Equity Commitment approach

Partners Group Listed Investments SICAV –
Listed Income Commitment approach

1. VaR-Daten

Die in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Fonds wenden den absoluten VaR-Ansatz für die Berechnung des globalen Exposure an. Die im Verlauf des Geschäftsjahrs verzeichneten VaR-Werte und die VaR-Limiten der einzelnen Fonds sind in der folgenden Tabelle angegeben:

	Auflegung	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)	Marktrisiko: interne Limite	Regulatorische Limite
Partners Group Listed Invest. SICAV – Listed Infrastructure	23.10.2006	6,27%	16,85%	9,90%	1,8xbenchmark	20%

Angewendete Berechnungsstandards

Für die tägliche Berechnung des VaR werden folgende Berechnungsstandards angewendet:

- Konfidenzintervall: 99%
- Haltefrist: 1 Monat (20 Geschäftstage)
- Effektiver Beobachtungszeitraum: 250 Tage
- Datensatzaktualisierungen: täglich
- Berechnungsfrequenz: täglich
- Modell: Monte-Carlo-Simulation

2. Fremdfinanzierungsdaten

Die im Verlauf des Geschäftsjahrs verzeichneten Fremdfinanzierungswerte der einzelnen Fonds werden in der folgenden Tabelle angegeben:

	Auflegung	Berechnungsmethode Fremdfinanzierungsgrad	Min. Fremdfinanzierungsgrad (%)	Max. Fremdfinanzierungsgrad (%)	Durchschnittl. Fremdfinanzierungsgrad (%)	Erwarteter Fremdfinanzierungsgrad (Prospekt)
Partners Group Listed Invest. SICAV – Listed Infrastructure	23.10.2006	Summe der Nominalwerte	0,00	0,03950	0,00328	0,0-0,3

(*) Zeitraum vom 02.01.2015 bis 31.12.2015

Commitment Approach für:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income

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 Subfonds gehaltenen derivativen Finanzinstrumente. Daher gibt der Fremdfinanzierungsgrad den Umfang an, in dem derivative Finanzinstrumente im Subfonds 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 Subfonds können Anleger dem Key Investor Information Document (KIID) entnehmen. Die Höhe des Fremdfinanzierungsgrads kann schwanken und über dem erwarteten Niveau liegen.

Je nach der Art der gehaltenen Derivate können von den unterschiedlichen Gegenparteien Sicherheiten gefordert werden, um das Gegenparteirisiko zu reduzieren. Für einige Arten von Derivaten können Margenkonto eingerichtet werden.

Per 31.12.2015 hatte der Subfonds keine Sicherheiten zur Reduzierung des Gegenparteirisikos erhalten.