

# Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über

Organismen für gemeinsame Anlagen

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	3
<b>Kombinierter Bericht</b>	4
<b>Erläuterungen</b>	6
<b>Bericht per Teilfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	9
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	13
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	19
<b>Ungeprüfte Information</b>	24

**Gesellschaft**

Partners Group Listed Investments SICAV  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Claude Noesen, Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender  
Independent Director

Roland Roffler, Verwaltungsratsmitglied  
Advisory Partner, Partners Group AG

**Abschlussprüfer der Gesellschaft**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Cindyrella Amistadi, Verwaltungsratsmitglied (bis zum 14.05.2018)  
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

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

Ruth Bültmann, Verwaltungsratsmitglied  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied  
Independent Director, Schweiz

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank**

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

**Fondsmanager**

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

**Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle**

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

**Zahlstelle in Großherzogtum Luxemburg**

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

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
CH - 8050 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

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

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

	<b>30.06.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	771.543.678,69
Bankguthaben und sonstige	26.320.170,78
Forderungen aus Zeichnungen	3.995.196,14
Forderungen aus Erträgen	2.448.637,61
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	409.102,70
	<b>804.716.785,92</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.533.151,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	854.570,74
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.674,43
Rückstellungen für Aufwendungen	1.325.374,37
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	385.208,87
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	57.340,54
	<b>4.157.320,39</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>800.559.465,53</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2018 bis zum  
30.06.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>945.689.676,00</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	46.164,02
Dividenden (Netto)	14.542.562,32
Bankzinsen	30.747,90
Andere Erträge	1.503,39
	<b>14.620.977,63</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	6.445.464,36
Depotbank- und Depotgebühr	145.659,39
Verwaltungskosten	146.232,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	29.837,28
Zinsen und Bankspesen	37.371,72
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	480.752,29
"Taxe d'abonnement"	198.033,21
	<b>7.483.351,11</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>7.137.626,52</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	17.588.101,31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	3.080.000,94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-922.913,28
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-169.468,24
	<b>19.575.720,73</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>26.713.347,25</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-57.434.567,16
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-894.945,69
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	200.689,33
	<b>-58.128.823,52</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-31.415.476,27</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	93.002.737,62
Rücknahmen	-202.618.090,06
	<b>-109.615.352,44</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-4.099.381,76</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>800.559.465,53</b>

## 1. Allgemeines

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

Die beschriebene Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 10. Mai 2016 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 10. Mai 2016“) in Form eines Umbrella-Fonds (Investmentgesellschaft) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

## 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen erstellt.

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

2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweilig en Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Aktienklassenwährung").

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der kombinierte Bericht wird in EUR erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

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

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

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

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

7. Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

8. Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird.

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet. Die Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Halbjahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds:

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *taxe d'abonnement* in Höhe von derzeit 0,05% p.a., (oder 0,01% für Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden) die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

#### 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. Davon 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](http://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 Teilfondsebene)

Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.

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

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

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

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

Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.07.2017 bis zum 30.06.2018.

Falls ein Teilfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

### 7. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die in der Geschäftsperiode auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

Für die am 30.06.2018 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	55.032,82 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	226.511,00 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	12.360,81 EUR

### 8. Ertragsausgleich

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

### 9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

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

### 10. Fondspersformance

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2018 bis zum 30.06.2018.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performance ausschüttender Aktien beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

### 11. Derivative Finanzinstrumente

Die Teilfonds können Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 30.06.2018 haben die folgenden Teilfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Teilfonds	Art	Gegenparteien	Wert
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	Cash	UBS AG	EUR 100.000
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	Cash	Citibank N.A.	EUR 560.000

## 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 liquiden Titel fokussiert.

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

(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%	1,43%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,22%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,43%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,23%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
I -Thesaurierend	EUR	2,39%	/	16,46%	15,92%	10,25%
P -Thesaurierend	EUR	1,98%	/	15,54%	15,00%	9,36%
I -Ausschüttend	GBP	1,93%	/	20,57%	35,12%	3,82%
P -Thesaurierend	USD	-1,10%	/	31,50%	10,53%	-1,87%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	1,84

### Erläuterungen

#### Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten			Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
Gegenpartei	Nennwert				Nennwert	(in EUR)
TRS USD	18.990.236	Neg. Perf. BX US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps		18.12.2018	Pos. Perf. BX US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps)	-672.947,88
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	16.930.999	Neg. Perf. KKR US + ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps		18.12.2018	Pos. Perf. KKR US - (ICE LIBOR USD 1 Month + 140 Bps)	287.739,01
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten</b>						<b>-385.208,87</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	179.357.381,88
Bankguthaben und sonstige	12.014.081,49
Forderungen aus Zeichnungen	31.372,73
Forderungen aus Erträgen	483.930,78
	<b>191.886.766,88</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	177.499,42
Rückstellungen für Aufwendungen	304.923,60
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	385.208,87
	<b>867.631,89</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>191.019.134,99</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>191.019.134,99</b>	<b>184.361.415,44</b>	<b>192.647.345,32</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	234,46	228,99	196,62
P -Thesaurierend	EUR	209,57	205,50	177,86
I -Ausschüttend	GBP	279,03	275,61	230,17
P -Thesaurierend	USD	200,18	202,40	153,92

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	446.203,854	450.982,954	37.478,359	42.257,459
P -Thesaurierend	EUR	258.689,798	260.732,999	57.746,689	59.789,890
I -Ausschüttend	GBP	37.504,091	38.440,281	1.282,293	2.218,483
P -Thesaurierend	USD	117.732,819	91.915,134	44.355,777	18.538,092

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2018 bis zum  
30.06.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>184.361.415,44</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	3.050.617,96
Bankzinsen	10.865,70
Andere Erträge	1.503,39
	<b>3.062.987,05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.368.833,11
Depotbank- und Depotgebühr	30.360,60
Verwaltungskosten	40.352,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.253,99
Zinsen und Bankspesen	18.694,60
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	116.810,98
"Taxe d'abonnement"	45.634,44
	<b>1.626.940,55</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.436.046,50</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	7.175.135,60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	3.079.310,80
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-113.862,10
	<b>10.140.584,30</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>11.576.630,80</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-6.657.737,35
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-894.945,69
	<b>-7.552.683,04</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>4.023.947,76</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	28.596.129,94
Rücknahmen	-25.883.655,48
	<b>2.712.474,46</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-78.702,67</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>191.019.134,99</b>

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

USA	37,07
Vereinigtes Königreich	12,49
Frankreich	10,66
Schweiz	10,35
Guernsey	6,92
Kanada	4,58
Belgien	4,53
Bermudas	2,02
Schweden	2,01
Malta	1,20
Japan	1,00
Dänemark	0,83
Deutschland	0,23
<b>Total</b>	<b>93,89</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	69,72
Länder und Zentralregierungen	13,96
Anlagefonds	3,82
Diverse Dienstleistungen	2,95
Biotechnologie	1,61
Banken und andere Kreditinstitute	1,00
Diverse Handelsfirmen	0,83
<b>Total</b>	<b>93,89</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ACKERMANS V HAAREN	21.000	3.053.400,00	1,60
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A-	254.742	6.851.499,29	3,59
USD ARES CAPITAL	745.939	10.598.286,88	5,55
USD ARES MANAGEMENT LP	170.295	3.081.430,51	1,61
ZAR BRAIT	875.542	2.289.483,24	1,20
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	118.024	3.854.456,63	2,02
USD CARLYLE GROUP	460.347	8.389.464,24	4,39
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	12.997	439.298,60	0,23
EUR EURAZEO	137.160	8.812.530,00	4,61
EUR GIMV	53.956	2.811.107,60	1,47
USD GOLDMAN SACHS BDC INC	36.304	645.306,89	0,34
CHF HBM BIOVENTURES	22.468	3.076.369,74	1,61
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	534.412	6.496.583,74	3,40
SEK INVESTOR -B-	112.300	3.830.799,67	2,01
JPY JAFCO	54.000	1.903.637,31	1,00
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	321.490	3.762.471,50	1,97
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	1.294.323	5.175.950,50	2,71
CAD ONEX (subord. voting)	141.735	8.745.370,70	4,58
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	172.141	3.912.737,87	2,05
CHF PARTNERS GROUP	26.770	16.716.769,08	8,74
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	355.527	3.626.375,40	1,90
DKK SCHOUW & CO	21.000	1.586.745,58	0,83
EUR SOFINA	19.094	2.791.542,80	1,46
USD SOLAR CAPITAL	321.500	5.636.940,75	2,95
EUR WENDEL	97.023	11.565.141,60	6,05
GBP 3I GROUP	682.534	6.895.577,02	3,61
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>136.549.277,14</b>	<b>71,48</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
USD NB PRIVATE EQUITY PARTNERS -A-	239.000	2.932.431,95	1,54
<b>Privates Beteiligungskapital</b>		<b>2.932.431,95</b>	<b>1,54</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>139.481.709,09</b>	<b>73,02</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
USD TREASURY BILL 0%/18-06.09.2018	17.000.000	14.630.674,54	7,66
USD TREASURY BILL 0%/18-20.09.2018	14.000.000	12.039.194,02	6,30
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>26.669.868,56</b>	<b>13,96</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
		<b>26.669.868,56</b>	<b>13,96</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	194.489	2.801.978,81	1,47
GBP HGCAPITAL TRUST	172.520	3.765.278,75	1,97
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	288.344	2.797.683,50	1,46
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>9.364.941,06</b>	<b>4,90</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP RIVERSTONE ENERGY	267.439	3.840.863,17	2,01
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>3.840.863,17</b>	<b>2,01</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
		<b>13.205.804,23</b>	<b>6,91</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>179.357.381,88</b>	<b>93,89</b>
Bankguthaben und sonstige		12.014.081,49	6,29
Andere Passiva		-352.328,38	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>		<b>191.019.134,99</b>	<b>100,00</b>

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.

Langfristige Wachstumstrends wie die anhaltende Urbanisierung in Schwellenländern sowie der grosse Bedarf an privater Finanzierung für Infrastrukturanlagen in Industrieländern dürfte die Wertentwicklung des Fonds weiterhin begünstigen.

(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%	1,38%
P -Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,17%
C -Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,38%
I -Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,37%
I -Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,37%
P -Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,17%
P -Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,17%
I -Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,38%
I -Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	0,93%
P -Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,72%
I -Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,37%
I -Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,38%
P -Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,17%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
C -Thesaurierend	CHF	-5,93%	8,68%	15,06%	6,39%	/
P -Thesaurierend	CHF	-6,19%	/	14,50%	5,53%	-4,09%
C -Thesaurierend	EUR	-4,29%	5,14%	8,37%	8,94%	/
I -Thesaurierend	EUR	-4,28%	/	8,36%	8,94%	4,36%
I -Ausschüttend	EUR	-4,28%	/	8,36%	8,94%	4,37%
P -Ausschüttend	EUR	-4,67%	/	7,50%	8,08%	3,53%
P -Thesaurierend	EUR	-4,66%	/	7,50%	8,07%	3,54%
I -Ausschüttend	GBP	-4,71%	/	12,12%	26,78%	-1,71%
I -Thesaurierend	JPY	-9,01%	1,34%	20,07%	1,58%	/
P -Ausschüttend	SEK	1,11%	16,39%	11,38%	12,87%	/
I -Ausschüttend	USD	-7,22%	14,82%	23,25%	/	/
I -Thesaurierend	USD	-7,17%	/	23,33%	4,70%	-6,37%
P -Thesaurierend	USD	-7,54%	/	22,34%	3,88%	-7,11%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	2,97
P-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	2,42
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	3,72
P-Ausschüttend	SEK	23.02.2018	2,19
I-Ausschüttend	USD	23.02.2018	2,06

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	5.463.023	CAD	-7.110.000	12.07.2018	101.917,04
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.370.344	GBP	-2.480.000	12.07.2018	114.008,51
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.084.142	AUD	-1.460.000	12.07.2018	12.902,74
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.253.283	JPY	-138.730.000	12.07.2018	-670,55
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	14.746.672	USD	-14.990.000	12.07.2018	-169.852,27
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.655.107	HKD	-29.120.000	12.07.2018	-38.323,20
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	13.790.689	EUR	-11.540.000	12.07.2018	397.623,53
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	430.000	CHF	-421.409	12.07.2018	6.261,68
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.055.572	EUR	-920.000	12.07.2018	-6.265,91
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	340.253	CAD	-450.000	12.07.2018	1.679,57
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	842.817	USD	-860.000	12.07.2018	-12.536,95
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CAD	180.000	CHF	-136.101	12.07.2018	-671,20
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	80.000	CHF	-104.628	12.07.2018	-133,29
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	700.000	CHF	-694.686	12.07.2018	2.687,55
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	800.000	CHF	-924.652	12.07.2018	-405,75
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	100.000	CHF	-132.033	12.07.2018	-1.247,45
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.389.373	USD	-1.400.000	12.07.2018	-5.380,93
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	607.446	CAD	-800.000	12.07.2018	5.195,74
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	695.719	HKD	-5.500.000	12.07.2018	-2.589,95
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
HKD	1.600.000	CHF	-202.391	12.07.2018	752,79
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	528.134	GBP	-400.000	12.07.2018	4.992,27
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CAD	200.000	CHF	-151.861	12.07.2018	-1.297,80
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.040.234	EUR	-900.000	12.07.2018	456,53
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte</b>					<b>409.102,70</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	575.937.321,75
Bankguthaben und sonstige	12.472.247,21
Forderungen aus Zeichnungen	2.093.753,00
Forderungen aus Erträgen	1.894.043,15
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	409.102,70
	<b>592.806.467,81</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	677.071,32
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.636,45
Rückstellungen für Aufwendungen	954.717,49
	<b>1.633.425,26</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>591.173.042,55</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

Fondsentwicklung		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>591.173.042,55</b>	<b>729.291.025,86</b>	<b>673.330.507,61</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C -Thesaurierend	CHF	108,68	115,53	100,41
P -Thesaurierend	CHF	144,49	154,03	134,52
C -Thesaurierend	EUR	105,14	109,85	101,37
I -Thesaurierend	EUR	212,41	221,91	204,79
I -Ausschüttend	EUR	148,41	158,27	151,02
P -Ausschüttend	EUR	125,47	134,24	129,08
P -Thesaurierend	EUR	193,07	202,51	188,38
I -Ausschüttend	GBP	191,33	204,84	189,10
I -Thesaurierend	JPY	10.134,00	11.138,00	9.276,00
P -Ausschüttend	SEK	106,88	108,05	100,93
I -Ausschüttend	USD	110,96	121,76	100,41
I -Thesaurierend	USD	152,87	164,68	133,53
P -Thesaurierend	USD	151,90	164,28	134,28

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	339.186,295	234.852,116	119.960,540	15.626,361
P -Thesaurierend	CHF	127.419,062	140.553,887	16.816,439	29.951,264
C -Thesaurierend	EUR	189.474,048	186.182,484	37.821,150	34.529,586
I -Thesaurierend	EUR	649.381,436	913.863,178	29.132,154	293.613,896
I -Ausschüttend	EUR	389.347,826	538.536,544	44.971,470	194.160,188
P -Ausschüttend	EUR	519.104,152	529.607,370	55.491,095	65.994,313
P -Thesaurierend	EUR	750.219,985	883.399,680	64.913,120	198.092,815
I -Ausschüttend	GBP	62.058,989	64.059,723	10.940,000	12.940,734
I -Thesaurierend	JPY	191.326,970	183.391,599	10.770,750	2.835,379
P -Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I -Ausschüttend	USD	522,120	522,120	0,000	0,000
I -Thesaurierend	USD	344.299,017	352.874,940	28.903,447	37.479,370
P -Thesaurierend	USD	331.560,459	365.561,244	28.517,561	62.518,346

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2018 bis zum  
30.06.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>729.291.025,86</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	10.850.405,21
Bankzinsen	17.480,64
	<b>10.867.885,85</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.875.639,43
Depotbank- und Depotgebühr	97.709,38
Verwaltungskosten	96.299,55
Druck- und Veröffentlichungskosten	21.859,27
Zinsen und Bankspesen	15.647,13
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	287.212,55
"Taxe d'abonnement"	146.646,63
	<b>5.541.013,94</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>5.326.871,91</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	10.851.665,31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-538.545,65
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-190.113,03
	<b>10.123.006,63</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>15.449.878,54</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-50.142.252,30
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	343.961,84
	<b>-49.798.290,46</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-34.348.411,92</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	59.723.694,03
Rücknahmen	-160.322.420,36
	<b>-100.598.726,33</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-3.170.845,06</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>591.173.042,55</b>

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

USA	29,54
Kanada	11,89
Frankreich	10,01
Italien	8,68
Spanien	5,46
Bermudas	4,82
Vereinigtes Königreich	3,51
Schweiz	3,05
Brasilien	2,90
Australien	2,65
Deutschland	2,53
Japan	2,46
Luxemburg	2,27
Hongkong	1,89
Guernsey	1,82
Malaysia	1,49
Volksrepublik China	1,43
Cayman-Inseln	1,02
<b>Total</b>	<b>97,42</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Verkehr und Transport	29,09
Energie- und Wasserversorgung	24,32
Erdöl	10,51
Baugewerbe und -material	7,64
Immobilien	6,81
Holding- und Finanzgesellschaften	6,51
Umwelt und Recycling	4,19
Anlagefonds	4,09
Telekommunikation	3,37
Maschinen und Apparate	0,89
<b>Total</b>	<b>97,42</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR AENA	100.500	15.572.475,00	2,63
USD AMERICAN TOWER	146.500	18.253.662,12	3,09
USD AMERICAN WATER WORKS	334.800	24.726.850,92	4,18
AUD APA GROUP	932.375	5.827.528,63	0,99
EUR ATLANTIA	847.496	20.975.501,25	3,55
USD ATMOS ENERGY	291.000	22.718.509,24	3,84
HKD BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	11.195.000	5.273.076,44	0,89
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	346.013	11.338.515,48	1,92
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	258.914	18.093.293,40	3,06
EUR CELLNEX TELECOM	249.461	5.393.346,82	0,91
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	6.368.536	11.171.825,02	1,89
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.131.163	7.018.524,50	1,19
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	1.996.802	10.100.956,63	1,71
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1.858.225	11.891.707,48	2,01
USD CMS ENERGY	153.000	6.216.203,14	1,05
USD CROWN CASTLE REIT	236.700	21.997.685,27	3,72
USD EDISON INTERNATIONAL	161.000	8.827.327,69	1,49
CAD ENBRIDGE	1.067.200	30.509.299,30	5,16
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	710.000	6.028.239,23	1,02
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	813.000	14.552.700,00	2,46
EUR FERROVIAL	647.273	11.327.277,50	1,92
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	103.992	18.055.041,72	3,05
CAD FORTIS	349.000	9.547.727,27	1,62
EUR FRAPORT	186.500	14.949.840,00	2,53
GBP HICL INFRASTRUCTURE	402.176	655.815,66	0,11
EUR ITALGAS	3.393.233	15.982.127,43	2,70
USD KINDER MORGAN	905.000	13.663.327,00	2,31
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	4.692.738	8.817.734,16	1,49
GBP NATIONAL GRID PLC	2.191.509	20.777.577,13	3,51
USD REPUBLIC SERVICES	416.500	24.767.684,40	4,19
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	9.975.341	8.453.074,09	1,43
EUR SNAM	1.486.000	5.287.188,00	0,89
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,62	0,00
EUR TERNA	1.968.000	9.086.256,00	1,54
CAD TRANSCANADA	330.700	12.135.285,88	2,05
AUD TRANSURBAN GROUP	1.292.139	9.814.336,64	1,66
USD UNION PACIFIC	200.300	24.342.902,92	4,12
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	619.999	11.333.581,72	1,92
EUR VINCI	406.408	33.211.661,76	5,63
JPY WEST JAPAN RAILWAY	228.000	14.565.771,62	2,46
USD WILLIAMS COMPANIES	391.000	9.175.565,73	1,55
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>552.437.005,81</b>	<b>93,44</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>552.437.005,81</b>	<b>93,44</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	8.738.143	13.389.329,15	2,27
		<b>13.389.329,15</b>	<b>2,27</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP JOHN LAING INFRASTRUCTURE FUND	7.564.421	10.110.986,79	1,71
		<b>10.110.986,79</b>	<b>1,71</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
		<b>23.500.315,94</b>	<b>3,98</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			
		<b>575.937.321,75</b>	<b>97,42</b>
Bankguthaben und sonstige		12.472.247,21	2,11
Andere Nettovermögenswerte		2.763.473,59	0,47
<b>Fondsvermögen</b>		<b>591.173.042,55</b>	<b>100,00</b>

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

Neben einer 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%	2,70%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	1,88%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,67%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	1,88%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
P -Thesaurierend	CHF	-2,95%	/	9,02%	7,95%	-2,24%
I -Ausschüttend	EUR	-2,81%	/	7,70%	9,76%	2,09%
P -Ausschüttend	EUR	-3,18%	/	6,85%	8,89%	1,29%
I -Ausschüttend	GBP	-2,62%	/	9,36%	18,23%	-3,26%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	3,25
P-Ausschüttend	EUR	23.02.2018	3,22
I-Ausschüttend	GBP	23.02.2018	3,10

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	4.776.415	EUR	-4.120.000	13.09.2018	17.440,92
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	24.697	EUR	-28.000	13.09.2018	-135,20
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	200.000	EUR	-226.400	20.09.2018	-798,65
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	262.883	NOK	-2.500.000	20.09.2018	58,23
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	271.212	SEK	-2.800.000	20.09.2018	2.882,00
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	6.795.991	USD	-8.000.000	20.09.2018	-71.150,72
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	2.151.875	GBP	-1.900.000	20.09.2018	8.679,77
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	509.519	HKD	-4.700.000	20.09.2018	-5.291,67
<i>UBS AG London/London Branch</i>					

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	375.417	SGD	-600.000	20.09.2018	-1.785,57
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	512.164	CAD	-800.000	20.09.2018	-6.315,66
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	433.205	CHF	-500.000	20.09.2018	59,24
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	440.516	AUD	-700.000	20.09.2018	-983,23
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-57.340,54</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.06.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	16.248.975,06
Bankguthaben und sonstige	1.833.842,08
Forderungen aus Zeichnungen	1.870.070,41
Forderungen aus Erträgen	70.663,68
	<b>20.023.551,23</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.533.151,44
Verbindlichkeiten aus Erträgen	37,98
Rückstellungen für Aufwendungen	65.733,28
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	57.340,54
	<b>1.656.263,24</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>18.367.287,99</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.367.287,99</b>	<b>32.037.234,70</b>	<b>37.305.151,85</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P -Thesaurierend	CHF	118,22	121,81	111,73
I -Ausschüttend	EUR	100,73	107,12	105,53
P -Ausschüttend	EUR	99,19	105,90	105,18
I -Ausschüttend	GBP	95,82	101,72	98,71

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
P -Thesaurierend	CHF	31.331,280	31.319,879	16.218,033	16.206,632
I -Ausschüttend	EUR	102.856,590	209.980,770	24.269,661	131.393,841
P -Ausschüttend	EUR	48.072,921	58.977,823	6.282,316	17.187,218
I -Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

EUR 730.000,00 ausgewiesen unter Bankguthaben und sonstige sind als Barsicherheiten mit CITIBANK N.A. LONDON hinterlegt.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für die Periode vom  
01.01.2018 bis zum  
30.06.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>32.037.234,70</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	46.164,02
Dividenden (Netto)	641.539,15
Bankzinsen	2.401,56
	<b>690.104,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	200.991,82
Depotbank- und Depotgebühr	17.589,41
Verwaltungskosten	9.580,48
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.724,02
Zinsen und Bankspesen	3.029,99
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	76.728,76
"Taxe d'abonnement"	5.752,14
	<b>315.396,62</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>374.708,11</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-438.699,60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	690,14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-384.367,63
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	134.506,89
	<b>-687.870,20</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-313.162,09</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-634.577,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-143.272,51
	<b>-777.850,02</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-1.091.012,11</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	4.682.913,65
Rücknahmen	-16.412.014,22
	<b>-11.729.100,57</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-849.834,03</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>18.367.287,99</b>

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

USA	35,25
Vereinigtes Königreich	5,69
Frankreich	4,86
Bermudas	4,69
Spanien	4,20
Guernsey	4,00
Deutschland	3,93
Kanada	3,48
Australien	2,92
Singapur	2,82
Italien	2,62
Luxemburg	2,34
Norwegen	2,33
Niederlande	2,15
Hongkong	1,93
Schweden	1,91
Belgien	1,90
Irland	1,21
Schweiz	0,24
<b>Total</b>	<b>88,47</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	32,30
Immobilien	26,81
Verkehr und Transport	9,52
Anlagefonds	6,12
Diverse Dienstleistungen	3,57
Erdöl	3,48
Baugewerbe und -material	3,25
Energie- und Wasserversorgung	3,18
Biotechnologie	0,24
<b>Total</b>	<b>88,47</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR AENA	2.400	371.880,00	2,02
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	25.400	325.374,00	1,77
USD ARES CAPITAL	62.600	889.419,59	4,84
USD ARES MANAGEMENT LP	12.578	227.594,66	1,24
USD BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	17.900	586.565,90	3,19
USD CARLYLE GROUP	19.500	355.372,26	1,93
SEK CASTELLUM	25.500	349.899,15	1,91
USD CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	40.000	199.689,07	1,09
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	43.000	275.178,42	1,50
USD CROWN CASTLE REIT	4.230	393.114,53	2,14
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	1.949	65.876,20	0,36
CAD ENBRIDGE	12.100	345.916,91	1,88
EUR EUROCOMMERCIAL (cert. shares)	10.900	395.452,00	2,15
EUR FERROVIAL	22.900	400.750,00	2,18
EUR GIMV	6.682	348.132,20	1,90
USD GOLDMAN SACHS BDC INC	4.841	86.049,21	0,47
CHF HBM BIOVENTURES	318	43.541,28	0,24
GBP HICL INFRASTRUCTURE	19.551	31.881,19	0,17
USD HIGHWOODS PROPERTIES	8.300	361.377,61	1,97
USD HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	1.009.000	244.014,51	1,33
EUR ITALGAS	102.000	480.420,00	2,62
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	7.600	277.205,04	1,51
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	353.000	274.239,70	1,49
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4.200	367.291,41	2,00
GBP NATIONAL GRID PLC	25.958	246.106,38	1,34
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	67.800	793.479,01	4,32
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	157.393	629.408,87	3,43
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	47.199	481.429,80	2,62
GBP RESIDENTIAL SECURE INCOME PLC	220.000	233.857,29	1,27
USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	22.000	344.498,19	1,88
USD SOLAR CAPITAL	37.400	655.743,65	3,57
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	198.000	286.455,79	1,56
USD STAG INDUSTRIAL	14.400	339.167,39	1,85
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	55.100	250.335,35	1,36
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	45.000	354.833,74	1,93
CAD TRANSCANADA	8.000	293.566,03	1,60
USD TWO HARBORS INVESTMENT CORP	25.300	346.350,84	1,89
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	1.250	233.875,00	1,27
USD UNION PACIFIC	1.700	206.604,77	1,12
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	18.500	338.180,00	1,84
EUR VINCI	3.930	321.159,60	1,75
EUR VONOVIA (reg. shares)	8.200	329.804,00	1,80
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>14.381.090,54</b>	<b>78,30</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>14.381.090,54</b>	<b>78,30</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD INMARSAT FINANCE PLC 6.5%/16-01.10.2024	650.000	564.918,38	3,08
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	4.000.000	428.612,40	2,33
GBP VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (reg. -S-) 5.5%/16-15.09.2024	200.000	222.865,54	1,21
<b>Anleihen</b>		<b>1.216.396,32</b>	<b>6,62</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>1.216.396,32</b>	<b>6,62</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	280.500	429.806,06	2,34
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>429.806,06</b>	<b>2,34</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP JOHN LAING INFRASTRUCTURE FUND	165.849	221.682,14	1,21
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>221.682,14</b>	<b>1,21</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>651.488,20</b>	<b>3,55</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>16.248.975,06</b>	<b>88,47</b>
Bankguthaben und sonstige		1.833.842,08	9,98
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.533.151,44	-8,35
Andere Nettovermögenswerte		1.817.622,29	9,90
<b>Fondsvermögen</b>		<b>18.367.287,99</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

### Risikomanagement

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

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

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

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 30.06.2018 hat der folgende Teilfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Teilfonds	Art	Gegenparteien	Wert
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	Bargeld	UBS AG	EUR 100.000
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	Bargeld	Citibank N.A.	EUR 560.000

### Vergütungen

Erläuterungen zu Vergütungen, wie im Anhang des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (Artikel 111 bis und 111 ter) für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, aufgeführt, werden nur nach einem vollständigen Geschäftsjahr ausgewiesen.

**Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit Total Return-Swaps („TRS“)****- Arten von TRS**

Per 30.06.2018 ist die Gesellschaft am Total Return Swaps beteiligt.

**- Wiederverwendung von Sicherheiten**

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

**- Verwahrung von Sicherheiten**

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch Credit Suisse (Luxembourg) S.A. (die „Verwahrstelle“) und Citibank N.A. New York. Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

**- Fälligkeitstermin und Sicherheiten**

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

**Total Return Swaps („TRS“)**

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

Die unten stehende Tabelle enthält die Beträge der von jedem Teilfonds in TRS eingesetzten Vermögenswerte, jeweils nach Forderungen und Verbindlichkeiten, eingeteilt nach Restlaufzeit. Die Restlaufzeit bezieht sich auf das Datum der Fälligkeit des Total Return Swaps am Berichtstag.

**Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity****Betrag der in TRS eingesetzten Vermögenswerte  
(in EUR)**

Restlaufzeit der TRS	Absoluter Betrag von Verbindlichkeiten/Forderungen auf TRS (in EUR)	Als Anteil vom Nettovermögen (in %)
Zu zahlen innerhalb von 9 bis 12 Monaten	31.025.422,51	16,24
Zu vereinnahmen innerhalb von 9 bis 12 Monaten	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>31.025.422,51</b>	<b>16,24</b>

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