

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 2019**

R.C.S. Luxembourg B 143 187

Prüfungsvermerk	3
Verwaltung und Organe	9
Kombinierter Bericht	10
Erläuterungen	12
Tätigkeitsbericht	15
Bericht per Teilfonds	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	16
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	20
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income	26
Ungeprüfte Information	31



To the Shareholders of
Partners Group Listed Investments SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2019, 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 and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the Combined Statement of Net Assets for the Fund and Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2019;
- the Combined Statements of Operations / Changes in Net Assets for the Fund and the Statement of Operations / Changes in Net Assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the Statement of Investments in Securities for each of the sub-funds as at 31 December 2019; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

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

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or other/wise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 15 April 2020

Patrick Ries



An die Aktionäre der
Partners Group Listed Investments SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung für den Fonds und der Nettovermögensaufstellung für jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2019; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 15. April 2020

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

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

Claude Noesen, Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender
Independent Director

Roland Roffler, Verwaltungsratsmitglied
Advisory Partner, Partners Group AG

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Ruth Bültmann, Verwaltungsratsmitglied
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Verwaltungsratsmitglied
Independent Director, Schweiz

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

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

Fondsmanager

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in Großherzogtum Luxemburg

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

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

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

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

Nettovermögensaufstellung in EUR

	31.12.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.120.363.130,67
Bankguthaben und sonstige	52.141.100,65
Forderungen aus Zeichnungen	11.838.106,57
Forderungen aus Erträgen	1.801.924,29
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	367.536,74
	1.186.511.798,92
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	4.438.729,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	349.406,88
Verbindlichkeiten aus Erträgen	25.287,68
Rückstellungen für Aufwendungen	1.796.876,04
	6.610.299,83
Nettovermögen	1.179.901.499,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
31.12.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	744.392.939,84
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	78.569,45
Dividenden (Netto)	25.975.670,43
Bankzinsen	182.182,11
Andere Erträge	13.742,93
	26.250.164,92
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	13.965.543,68
Depotbank- und Depotgebühr	290.146,41
Verwaltungskosten	311.261,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	29.740,21
Zinsen und Bankspesen	190.916,10
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	697.611,82
"Taxe d'abonnement"	477.294,27
	15.962.513,49
Nettoerträge (-verluste)	10.287.651,43
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	37.457.684,89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	8.171.469,54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-58.884,95
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-370.932,12
	45.199.337,36
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	55.486.988,79
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	178.069.233,61
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-679.513,61
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-255.229,66
	177.134.490,34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	232.621.479,13
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	383.115.341,77
Rücknahmen	-174.813.829,90
	208.301.511,87
Ausschüttung	-5.414.431,75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.179.901.499,09

1. Allgemeines

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

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

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

8. Bewertung der Swaps

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

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

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem 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., (oder 0,01% für Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden) die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *„taxe d'abonnement“* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

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

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Total expense ratio (TER)

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

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

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

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

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

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Die TER Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019.

Falls ein Teilfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet. Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

7. Transaktionskosten

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

Für die am 31.12.2019 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	103.744,75 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	635.566,49 EUR
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income	10.698,58 EUR

8. Ertragsausgleich

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

9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

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

10. Fondsp performance

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019.

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

Die Performance ausschüttender Aktien beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

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

11. Derivative Finanzinstrumente

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

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

Per 31.12.2019 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteiisiko zu mindern.

12. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat entschieden die Aktien EUR (C-Ausschüttend) in EUR (U-Ausschüttend) mit Wirkung zum Januar 2020 umzubenennen.

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

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity

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

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

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

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

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income

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

Neben einer durchschnittlichen Zieldividendenrendite von ca. 6-7% sollte sich, aufgrund der üblicherweise geringeren Korrelation der einzelnen Anlagensegmente untereinander, auch gegenüber den breiten Aktienmärkten ein positiver Effekt bezüglich der Portfoliodiversifikation ergeben.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,43%
P -Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,23%
I -Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,43%
P -Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,23%
I -Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	/

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -I- USD wurde am 19.12.2019 lanciert.
Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	43,90%	/	-8,74%	16,46%	15,92%
P -Thesaurierend	EUR	42,76%	/	-9,47%	15,54%	15,00%
I -Ausschüttend	GBP	36,41%	/	-7,42%	20,57%	35,12%
P -Thesaurierend	USD	39,87%	/	-13,29%	31,50%	10,53%
I -Ausschüttend	USD	/	0,78%	/	/	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I -Ausschüttend	GBP	27.02.2019	1,69
I -Ausschüttend	GBP	04.09.2019	3,28

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	245.241.433,71
Bankguthaben und sonstige	8.424.720,78
Forderungen aus Zeichnungen	358.315,45
Forderungen aus Erträgen	424.093,77
	254.448.563,71
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	60.908,48
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3.294,69
Rückstellungen für Aufwendungen	391.380,44
	455.583,61
Nettovermögen	253.992.980,10

Fondsentwicklung		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	253.992.980,10	159.785.826,35	184.361.415,44
Nettoinventarwert pro Aktie				
I -Thesaurierend	EUR	300,73	208,98	228,99
P -Thesaurierend	EUR	265,58	186,03	205,50
I -Ausschüttend	GBP	335,48	250,03	275,61
P -Thesaurierend	USD	245,48	175,50	202,40
I -Ausschüttend	USD	100,78	/	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	450.720,830	434.845,521	113.464,321	97.589,012
P -Thesaurierend	EUR	280.166,747	222.800,588	98.930,791	41.564,632
I -Ausschüttend	GBP	24.564,606	36.655,338	430,352	12.521,084
P -Thesaurierend	USD	115.979,800	112.704,066	33.223,102	29.947,368
I -Ausschüttend	USD	99.850,000	0,000	99.850,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
31.12.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	159.785.826,35
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.417.315,52
Bankzinsen	76.139,36
Andere Erträge	6.888,91
	5.500.343,79
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.931.459,48
Depotbank- und Depotgebühr	60.694,71
Verwaltungskosten	83.364,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.502,58
Zinsen und Bankspesen	30.034,76
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	202.838,78
"Taxe d'abonnement"	103.618,13
	3.418.513,27
Nettoerträge (-verluste)	2.081.830,52
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	5.273.817,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	8.171.469,54
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	27.521,88
	13.472.808,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	15.554.639,47
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	52.461.264,41
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-679.513,61
	51.781.750,80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	67.336.390,27
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	70.292.536,42
Rücknahmen	-43.262.492,26
	27.030.044,16
Ausschüttung	-159.280,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	253.992.980,10

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

USA	40,73
Vereinigtes Königreich	13,33
Schweiz	11,11
Frankreich	9,53
Guernsey	6,19
Belgien	4,44
Kanada	4,44
Schweden	3,45
Bermudas	1,93
Deutschland	0,98
Malta	0,42
Total	96,55

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	84,97
Anlagefonds	6,70
Diverse Dienstleistungen	3,31
Biotechnologie	1,57
Total	96,55

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ACKERMANS V HAAREN	32.273	4.534.356,50	1,79
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	347.841	14.809.671,71	5,83
USD ARES CAPITAL	681.752	11.294.075,17	4,45
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	264.757	8.445.945,62	3,33
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE -A-	480.876	24.036.288,66	9,45
ZAR BRAIT	1.194.364	1.075.246,39	0,42
CAD BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS	132.012	4.892.074,05	1,93
USD CARLYLE GROUP	288.187	8.167.034,63	3,22
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	62.818	2.478.170,10	0,98
SEK EQT AB	279.869	2.919.183,38	1,15
EUR EURAZEO	156.907	9.618.399,10	3,79
EUR GIMV	80.669	4.436.795,00	1,75
CHF HBM BIOVENTURES	19.510	3.998.134,93	1,57
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	408.713	7.812.118,32	3,08
SEK INVESTOR -B-	76.055	3.723.894,07	1,47
SEK KINNEVIK AB -B-	96.643	2.119.749,72	0,83
USD KKR & CO INC -A-	743.362	19.274.928,46	7,58
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	449.523	5.504.936,46	2,17
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	724.612	3.531.379,94	1,39
CAD ONEX (subord. voting)	199.849	11.283.131,50	4,44
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PARTICIPATIONS	172.177	5.179.316,32	2,04
CHF PARTNERS GROUP	29.693	24.268.540,82	9,54
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	465.375	5.119.125,00	2,02
EUR SOFINA	11.913	2.292.061,20	0,90
USD SOLAR CAPITAL	455.926	8.415.718,02	3,31
EUR WENDEL	122.390	14.588.888,00	5,74
GBP 3I GROUP	737.179	9.517.275,55	3,75
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		223.336.438,62	87,92
Privates Beteiligungskapital			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	269.161	3.780.572,37	1,49
Privates Beteiligungskapital		3.780.572,37	1,49
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		227.117.010,99	89,41
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY REDEMPTION CLASS -A- -USD-	281.388	5.935.052,10	2,34
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	417.163	4.907.225,55	1,93
Fondsanteile (Closed-End)		10.842.277,65	4,27
Fondsanteile (Open-End)			
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2.155.289	6.407.718,22	2,53
GBP RIVERSTONE ENERGY	178.085	874.426,85	0,34
Fondsanteile (Open-End)		7.282.145,07	2,87
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Investmentfonds		18.124.422,72	7,14
Total des Wertpapierbestandes		245.241.433,71	96,55
Bankguthaben und sonstige		8.424.720,78	3,32
Andere Nettovermögenswerte		326.825,61	0,13
Fondsvermögen		253.992.980,10	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -C- EUR (Ausschüttend) wurde am 27.06.2019 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
C -Thesaurierend	CHF	23,37%	/	-8,94%	15,06%	6,39%
P -Thesaurierend	CHF	22,11%	/	-9,54%	14,50%	5,53%
C -Ausschüttend	EUR	/	7,39%	/	/	/
C -Thesaurierend	EUR	28,78%	/	-6,14%	8,37%	8,94%
I -Thesaurierend	EUR	28,79%	/	-6,13%	8,36%	8,94%
I -Ausschüttend	EUR	28,79%	/	-6,13%	8,36%	8,94%
P -Ausschüttend	EUR	27,77%	/	-6,89%	7,50%	8,08%
P -Thesaurierend	EUR	27,77%	/	-6,88%	7,50%	8,07%
I -Ausschüttend	GBP	22,13%	/	-4,77%	12,12%	26,78%
I -Thesaurierend	JPY	25,11%	/	-11,64%	20,07%	1,58%
P -Ausschüttend	SEK	30,36%	/	-2,62%	11,38%	12,87%
I -Ausschüttend	USD	26,27%	40,40%	-10,16%	23,25%	/
I -Thesaurierend	USD	26,19%	/	-10,09%	23,33%	4,70%
P -Thesaurierend	USD	25,19%	/	-10,82%	22,34%	3,88%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,38
I-Ausschüttend	EUR	04.09.2019	2,63
P-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	1,97
P-Ausschüttend	EUR	04.09.2019	2,25
I-Ausschüttend	GBP	27.02.2019	3,13
I-Ausschüttend	GBP	04.09.2019	3,44
P-Ausschüttend	SEK	27.02.2019	1,62
P-Ausschüttend	SEK	04.09.2019	1,87
I-Ausschüttend	USD	27.02.2019	1,76
I-Ausschüttend	USD	04.09.2019	1,93

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	1.408.573	AUD	-2.110.000	08.01.2020	-19.866,58
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	18.593.374	USD	-18.850.000	08.01.2020	309.516,12
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	20.342.206	EUR	-18.660.000	08.01.2020	77.058,84
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	851.455	JPY	-92.060.000	08.01.2020	30.317,59
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	5.445.471	GBP	-4.480.000	08.01.2020	-226.689,48
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	6.940.512	CAD	-9.350.000	08.01.2020	2.870,67
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	4.305.945	HKD	-34.240.000	08.01.2020	44.178,99
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	190.000	CHF	-229.917	08.01.2020	10.558,63
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	343.295	HKD	-2.730.000	08.01.2020	3.500,71
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	960.613	USD	-970.000	08.01.2020	19.446,72
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.636.800	EUR	-1.490.000	08.01.2020	17.644,82
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	692.953	EUR	-630.000	08.01.2020	8.274,33
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	402.350	USD	-410.000	08.01.2020	4.826,43
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	381.036	CAD	-510.000	08.01.2020	2.425,68
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	528.224	CAD	-710.000	08.01.2020	1.314,53
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	446.115	EUR	-410.000	08.01.2020	913,15
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	690.000	CHF	-687.446	08.01.2020	-17.623,15
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	495.353	EUR	-450.000	08.01.2020	6.266,29
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	350.000	CHF	-385.397	08.01.2020	-4.985,59
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	345.151	CAD	-460.000	08.01.2020	3.543,72
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	927.836	HKD	-7.290.000	08.01.2020	19.602,23
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	540.000	CHF	-532.732	08.01.2020	-8.938,86
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.280.970	EUR	-1.170.000	08.01.2020	9.892,24
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					294.048,03

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	857.028.816,58
Bankguthaben und sonstige*	42.066.934,08
Forderungen aus Zeichnungen	11.479.378,10
Forderungen aus Erträgen	1.295.175,01
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	294.048,03
	912.164.351,80
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	4.438.729,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	288.498,40
Verbindlichkeiten aus Erträgen	21.992,99
Rückstellungen für Aufwendungen	1.364.245,00
	6.113.465,62
Nettovermögen	906.050.886,18

*EUR 50.000 werden als Barsicherheiten für OTC Transaktionen mit Citibank N.A. - London gehalten.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	906.050.886,18	571.102.515,40	729.291.025,86
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	129,78	105,20	115,53
P -Thesaurierend	CHF	170,15	139,34	154,03
C -Ausschüttend	EUR	107,39	/	/
C -Thesaurierend	EUR	132,79	103,11	109,85
I -Thesaurierend	EUR	268,27	208,30	221,91
I -Ausschüttend	EUR	178,99	143,16	158,27
P -Ausschüttend	EUR	149,49	120,53	134,24
P -Thesaurierend	EUR	240,93	188,57	202,51
I -Ausschüttend	GBP	222,94	188,15	204,84
I -Thesaurierend	JPY	12.312,00	9.841,00	11.138,00
P -Ausschüttend	SEK	128,38	101,28	108,05
I -Ausschüttend	USD	129,50	105,71	121,76
I -Thesaurierend	USD	186,83	148,06	164,68
P -Thesaurierend	USD	183,41	146,51	164,28

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	307.696,362	319.206,153	93.686,406	105.196,197
P -Thesaurierend	CHF	208.539,219	114.116,327	118.418,658	23.995,766
C -Ausschüttend	EUR	668.170,140	0,000	682.143,140	13.973,000
C -Thesaurierend	EUR	193.592,513	184.740,614	56.456,658	47.604,759
I -Thesaurierend	EUR	938.913,741	719.949,716	292.750,310	73.786,285
I -Ausschüttend	EUR	398.344,186	381.625,921	105.485,055	88.766,790
P -Ausschüttend	EUR	719.233,979	511.555,471	264.153,001	56.474,493
P -Thesaurierend	EUR	825.108,764	751.794,527	215.170,007	141.855,770
I -Ausschüttend	GBP	28.508,674	45.267,238	10.132,330	26.890,894
I -Thesaurierend	JPY	157.723,653	192.779,014	34.042,311	69.097,672
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	309.924,227	339.486,855	40.571,250	70.133,878
P -Thesaurierend	USD	210.240,311	245.783,019	32.261,601	67.804,309

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
31.12.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	571.102.515,40
Erträge	
Dividenden (Netto)	19.910.934,80
Bankzinsen	101.921,12
Andere Erträge	4.659,58
	20.017.515,50
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	10.753.033,83
Depotbank- und Depotgebühr	206.041,76
Verwaltungskosten	211.217,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	21.992,77
Zinsen und Bankspesen	156.356,97
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	421.237,73
"Taxe d'abonnement"	365.094,63
	12.134.975,00
Nettoerträge (-verluste)	7.882.540,50
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	31.757.958,01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	291.921,85
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-369.255,13
	31.680.624,73
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	39.563.165,23
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	122.918.141,26
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-281.521,41
	122.636.619,85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	162.199.785,08
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	306.059.401,24
Rücknahmen	-128.721.166,47
	177.338.234,77
Ausschüttung	-4.589.649,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	906.050.886,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	26,71
Frankreich	13,14
Kanada	11,89
Spanien	8,35
Italien	6,78
Vereinigtes Königreich	5,98
Bermudas	4,43
Brasilien	3,13
Australien	2,83
Deutschland	2,10
Luxemburg	2,00
Schweiz	1,95
Japan	1,89
Volksrepublik China	1,44
Hongkong	1,01
Malaysia	0,96
Total	94,59

Wirtschaftliche Aufteilung

Verkehr und Transport	26,16
Energie- und Wasserversorgung	26,01
Baugewerbe und -material	9,17
Erdöl	7,32
Immobilien	7,10
Telekommunikation	4,93
Umwelt und Recycling	4,04
Holding- und Finanzgesellschaften	3,97
Anlagefonds	2,00
Diverse Dienstleistungen	1,96
Maschinen und Apparate	1,93
Total	94,59

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AENA	156.715	27.119.530,75	2,99
EUR AEROPORTS DE PARIS	49.406	8.744.862,00	0,97
USD AMERICAN TOWER	136.373	27.856.438,66	3,07
USD AMERICAN WATER WORKS	248.367	27.278.582,01	3,01
AUD APA GROUP	1.216.628	8.433.504,53	0,93
EUR ATLANTIA	870.721	18.102.289,59	2,00
USD ATMOS ENERGY	323.518	31.899.882,59	3,52
HKD BELJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	15.090.000	13.058.795,21	1,44
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	448.572	36.058.093,09	3,98
EUR CELLNEX TELECOM	466.064	17.733.735,20	1,96
HKD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS	6.032.536	9.113.438,19	1,01
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	3.558.000	17.454.870,56	1,93
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	2.297.327	9.675.853,55	1,07
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	711.602	9.562.980,90	1,06
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	3.565.725	22.662.943,51	2,50
USD CMS ENERGY	317.404	17.732.241,14	1,96
USD CROWN CASTLE REIT	289.977	36.598.159,33	4,03
USD EDISON INTERNATIONAL	136.495	9.102.103,32	1,00
EUR ENAV	670.084	3.564.846,88	0,39
CAD ENBRIDGE	756.652	26.689.847,35	2,95
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.848.096	26.945.239,68	2,97
EUR FERROVIAL	484.138	12.945.850,12	1,43
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	108.599	17.673.905,87	1,95
CAD FORTIS	613.861	22.664.410,30	2,50
EUR FRAPORT	251.355	19.047.681,90	2,10
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	8.905.568	17.762.144,17	1,96
EUR ITALGAS	4.926.653	26.820.698,93	2,96
USD KINDER MORGAN	470.779	8.836.954,85	0,98
MYR MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	5.270.738	8.706.756,25	0,96
GBP NATIONAL GRID PLC	3.261.929	36.404.861,03	4,02
EUR RED ELECTRICA CORPORACION	987.006	17.840.133,45	1,97
USD REPUBLIC SERVICES	456.665	36.684.830,63	4,04
BRL RUMO	1.569.000	9.087.275,87	1,00
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,69	0,00
CAD TC ENERGY CORP	473.026	22.243.879,10	2,46
EUR TERNA	2.182.527	12.994.765,76	1,43
AUD TRANSURBAN GROUP	1.845.698	17.185.634,91	1,90
USD UNION PACIFIC	117.510	18.895.368,86	2,09
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	955.892	22.922.290,16	2,53
EUR VINCI	611.445	60.520.826,10	6,67
JPY WEST JAPAN RAILWAY	221.000	17.087.943,75	1,89
USD WILLIAMS COMPANIES	1.314.833	27.227.317,89	3,01
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		838.941.769,63	92,59
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		838.941.769,63	92,59
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	9.198.017	18.087.046,95	2,00
Fondsanteile (Closed-End)		18.087.046,95	2,00
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		18.087.046,95	2,00
Total des Wertpapierbestandes		857.028.816,58	94,59
Bankguthaben und sonstige		42.066.934,08	4,64
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-4.438.729,23	-0,49
Andere Nettovermögenswerte		11.393.864,75	1,26
Fondsvermögen		906.050.886,18	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
P -Thesaurierend	CHF	23191783	LU1008806280	1,95%	2,68%
I -Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	1,97%
P -Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2,76%
I -Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	1,97%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
P -Thesaurierend	CHF	19,48%	/	-10,29%	9,02%	7,95%
I -Ausschüttend	EUR	21,24%	/	-9,24%	7,70%	9,76%
P -Ausschüttend	EUR	20,27%	/	-9,94%	6,85%	8,89%
I -Ausschüttend	GBP	21,98%	/	-8,47%	9,36%	18,23%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,88
I-Ausschüttend	EUR	04.09.2019	2,89
P-Ausschüttend	EUR	27.02.2019	2,83
P-Ausschüttend	EUR	04.09.2019	2,84
I-Ausschüttend	GBP	27.02.2019	2,78
I-Ausschüttend	GBP	04.09.2019	2,79

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
EUR	274.533	CHF	-300.000	15.01.2020	-1.812,43
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	300.000	EUR	-273.016	15.01.2020	3.329,96
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	7.142.188	EUR	-6.540.000	11.03.2020	42.049,21
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	26.253	EUR	-31.100	11.03.2020	-447,41
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	203.161	CAD	-300.000	18.03.2020	-1.013,69
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	305.593	SEK	-3.200.000	18.03.2020	-575,08
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	8.551.904	USD	-9.600.000	18.03.2020	24.655,38
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	673.999	AUD	-1.100.000	18.03.2020	-10.915,39
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	131.758	SGD	-200.000	18.03.2020	-109,03
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	720.311	HKD	-6.300.000	18.03.2020	2.227,93
<i>UBS AG London/London Branch</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	49.335	NOK	-500.000	18.03.2020	-1.268,87
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	1.416.208	GBP	-1.200.000	18.03.2020	15.474,11
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	179.538	USD	-200.000	18.03.2020	1.894,02
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					73.488,71

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.12.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	18.092.880,38
Bankguthaben und sonstige	1.649.445,79
Forderungen aus Zeichnungen	413,02
Forderungen aus Erträgen	82.655,51
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	73.488,71
	19.898.883,41
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	41.250,60
	41.250,60
Nettovermögen	19.857.632,81

Fondsentwicklung		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	19.857.632,81	13.504.598,09	32.037.234,70
Nettoinventarwert pro Aktie				
P -Thesaurierend	CHF	130,56	109,27	121,81
I -Ausschüttend	EUR	104,44	91,24	107,12
P -Ausschüttend	EUR	101,57	89,48	105,90
I -Ausschüttend	GBP	100,60	87,38	101,72

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P -Thesaurierend	CHF	62.805,271	31.300,975	42.354,000	10.849,704
I -Ausschüttend	EUR	76.070,000	76.166,000	3.007,000	3.103,000
P -Ausschüttend	EUR	42.582,662	38.978,483	17.817,547	14.213,368
I -Ausschüttend	GBP	297,379	297,379	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
31.12.2019**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****13.504.598,09****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	78.569,45
Dividenden (Netto)	647.420,11
Bankzinsen	4.121,63
Andere Erträge	2.194,44
	732.305,63

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	281.050,37
Depotbank- und Depotgebühr	23.409,94
Verwaltungskosten	16.678,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.244,86
Zinsen und Bankspesen	4.524,37
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	73.535,31
"Taxe d'abonnement"	8.581,51
	409.025,22

Nettoerträge (-verluste)**323.280,41****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	425.909,35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-350.806,80
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-29.198,87
	45.903,68

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**369.184,09****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	2.689.827,94
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	26.291,75
	2.716.119,69

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**3.085.303,78****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	6.763.404,11
Rücknahmen	-2.830.171,17
	3.933.232,94

Ausschüttung**-665.502,00****Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres****19.857.632,81**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

USA	39,58
Deutschland	6,60
Frankreich	5,88
Australien	4,95
Italien	3,76
Schweden	3,30
Spanien	2,93
Vereinigtes Königreich	2,85
Singapur	2,59
Bermudas	2,48
Luxemburg	2,46
Irland	2,43
Guernsey	2,03
Niederlande	1,96
Belgien	1,96
Volksrepublik China	1,55
Kanada	1,47
Hongkong	1,29
Norwegen	1,04
Total	91,11

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	30,21
Holding- und Finanzgesellschaften	27,85
Energie- und Wasserversorgung	9,57
Verkehr und Transport	8,14
Diverse Dienstleistungen	5,17
Baugewerbe und -material	4,95
Anlagefonds	3,75
Erdöl	1,47
Total	91,11

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	24.092	403.541,00	2,03
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	67.836	570.370,97	2,87
USD APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -A-	7.596	323.407,15	1,63
USD ARES CAPITAL	23.850	395.105,10	1,99
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	13.179	420.419,92	2,12
USD BAIN CAPITAL SPECIALTY FINANCE	21.895	388.319,41	1,96
SEK CASTELLUM	31.168	656.765,48	3,30
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	77.500	492.572,51	2,48
USD CMS ENERGY	10.229	571.458,12	2,88
USD CROWN CASTLE REIT	4.750	599.500,16	3,02
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	5.472	215.870,40	1,09
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	53.355	389.841,69	1,96
USD DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	42.249	306.209,56	1,54
EUR ENAV	55.000	292.600,00	1,47
CAD ENBRIDGE	8.261	291.395,29	1,47
EUR FERROVIAL	14.979	400.538,46	2,02
EUR GIMV	7.061	388.355,00	1,96
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	88.218	175.950,69	0,89
USD HIGHWOODS PROPERTIES	7.054	305.493,89	1,54
EUR ITALGAS	83.426	454.171,14	2,29
USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE	8.827	337.133,33	1,70
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	446.900	514.766,32	2,59
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	5.007	583.446,11	2,94
GBP NATIONAL GRID PLC	34.859	389.044,97	1,96
USD NEW MOUNTAIN FINANCE	62.761	768.582,07	3,86
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	119.962	584.632,05	2,94
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	36.643	403.073,00	2,03
EUR RED ELECTRICA CORPORACION	9.987	180.515,03	0,91
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	240.000	307.553,00	1,55
USD SOLAR CAPITAL	46.153	85.191,95	0,43
AUD SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	242.013	315.872,83	1,59
USD STAG INDUSTRIAL	17.858	496.679,86	2,50
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27.000	255.319,88	1,29
AUD TRANSURBAN GROUP	29.800	277.473,30	1,40
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBA	1.971	277.615,35	1,40
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	16.643	399.099,14	2,01
EUR VINCI	4.960	490.940,80	2,47
EUR VONOVIA (reg. shares)	14.444	693.312,00	3,48
USD WILLIAMS COMPANIES	17.321	358.680,06	1,81
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		16.527.540,99	83,22
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		16.527.540,99	83,22
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
NOK ML 33 HOLDING 144 -A- 5.5%/16-27.12.2021	2.000.000	206.567,78	1,04
EUR PROMONTORIA HOLDING FRN/18-15.08.2023	445.000	389.935,70	1,96
GBP VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES 1 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (reg. -S-) 5.5%/16-15.09.2024	400.000	481.221,98	2,43
Anleihen		1.077.725,46	5,43
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
		1.077.725,46	5,43
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	247.972	487.613,93	2,46
Fondsanteile (Closed-End)		487.613,93	2,46
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		487.613,93	2,46
Total des Wertpapierbestandes		18.092.880,38	91,11
Bankguthaben und sonstige		1.649.445,79	8,31
Andere Nettovermögenswerte		115.306,64	0,58
Fondsvermögen		19.857.632,81	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Risikomanagement

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

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

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

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Partners Group Listed Investments SICAV belief sich auf 45.785,81 CHF, von denen 40.297,62 CHF als feste und 5.488,19 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 7 angesetzt, während zudem 4 Personen als Conducting Officer registriert sind.