

Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über
Organismen für gemeinsame Anlagen

Luxembourg R.C.S. B143187

Geprüfter Jahresbericht zum 31.12.2024

Verwaltung und Organe	3
Prüfungsvermerk	4
Kombinierter Bericht	10
Erläuterungen	12
Tätigkeitsbericht (ungeprüft)	14
Bericht per Subfonds	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	15
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	19
Ungeprüfte Informationen	26

Verwaltung und Organe

Gesellschaft

Partners Group Listed Investments SICAV
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
R.C.S.-Nummer: B143187

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Oliver Schütz, Vorsitzender des Verwaltungsrats
Director, UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A

Claude Noesen, stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats
Independent Director

Roland Roffler, Mitglied des Verwaltungsrats
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

Yves Schepperle, Vorsitzender des Verwaltungsrates (seit dem 21.06.2024)
Head White Label Product Structuring, UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Schweiz

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrates
CEO, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 14.03.2024)
Head of Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.01.2024)
Director, UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A. (seit dem 08.04.2024)
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis zum 07.04.2024)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Depotbank

UBS Europe SE, Luxemburg (seit dem 21.10.2024)
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Credit Suisse (Luxemburg) S.A. (bis zum 20.10.2024)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Fondsmanager

Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
CH-6340 Baar, Schweiz

Zentrale Verwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg

UBS Europe SE, Luxemburg (seit dem 21.10.2024)
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Credit Suisse (Luxemburg) S.A. (bis zum 20.10.2024)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Maintower
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG (seit dem 01.07.2024)
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Credit Suisse (Switzerland) Ltd (bis zum 30.06.2024)
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Anleger können den Verkaufsprospekt zusammen mit dem darin enthaltenen Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID), die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte und die Aufstellung der während des Berichtszeitraums eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands für den Fonds kostenlos per Post oder per E-Mail vom Sitz der Gesellschaft, von der Depotbank und von den Zahl- und Verkaufsstellen jedes betreffenden Landes sowie vom Vertreter in der Schweiz beziehen. Für weitere Informationen können Sie sich jederzeit gern zu den üblichen Geschäftszeiten mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung setzen. Zeichnungen von Anteilen sind nur gültig, wenn sie auf der jüngsten Ausgabe des Verkaufsprospekts (einschliesslich Anhänge) in Verbindung mit dem jüngsten verfügbaren Jahresbericht und dem mitunter danach veröffentlichten Halbjahresbericht beruhen.



Audit report

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 2024, 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 the Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2024;
- the Combined Statement 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 2024; 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 otherwise 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, 22 April 2025

Patrick Ries



An die Aktionäre der
Partners Group Listed Investments SICAV

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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2024 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 Subfonds zum 31. Dezember 2024;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2024; 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 jeweiligen Subfonds 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 oder seiner jeweiligen Subfonds zu liquidieren, 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 Anhangsangaben;



- 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 jeweiligen Subfonds 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 seiner jeweiligen Subfonds 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 22. April 2025

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.

Nettovermögensaufstellung (in EUR)**31.12.2024****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	882.073.947,56
Bareinlagen bei Banken und Brokern	4.733.152,17
Forderungen aus Zeichnungen	827.178,14
Forderungen aus Erträgen	1.773.931,22
	889.408.209,09

Passiva

Bankverbindlichkeiten und sonstige	30.157,25
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	206.520,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.883.675,48
Rückstellungen für Aufwendungen	1.602.252,01
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.798.404,89
	6.521.010,24

Nettovermögen **882.887.198,85**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	949.266.293,17
Erträge	
Dividenden (Netto)	22.987.112,96
Bankzinsen	214.075,10
	23.201.188,06
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	14.958.254,14
Depotbank- und Depotgebühr	259.787,43
Zentralverwaltungsvergütung	300.395,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	67.896,27
Zinsen und Bankspesen	25.169,33
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	768.641,50
"Taxe d'abonnement"	453.917,14
	16.834.060,86
Nettoerträge (-verluste)	6.367.127,20
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	81.197.537,87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	53.366,98
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-20.944,87
	81.229.959,98
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	87.597.087,18
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	28.248.795,57
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-3.324.052,53
	24.924.743,04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	112.521.830,22
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	91.802.947,24
Rücknahmen	-265.263.072,03
	-173.460.124,79
Ausschüttung	-5.440.799,75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	882.887.198,85

1. Allgemeines

Partners Group Listed Investments SICAV (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach luxemburgischem Recht mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 30. Dezember 2008 gegründet durch die Umwandlung von Partners Group Listed Investments Fund, einem Investmentfonds (fonds commun de placement) nach luxemburgischem Recht, der auf Initiative von Partners Group am 19. August 2004 für unbestimmte Zeit gegründet wurde. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht. Die letzte vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte am 9. Juli 2015 und wurde am 7. August 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Nummer R.C.S. Luxemburg B143187 eingetragen.

Die hier beschriebene Investmentgesellschaft ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die für einen unbefristeten Zeitraum in Form eines Umbrella-Fonds ("Investmentgesellschaft") mit einem oder mehreren Subfonds ("Subfonds") gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils geltenden Fassung ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") gegründet wurde.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Geschäftsbericht wurde unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und den Standards für die Erstellung und Darstellung von Geschäftsberichten erstellt.

Die Abschlüsse wurden gemäss den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt.

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft wird in Euro (EUR) ausgewiesen ("Referenzwährung").

2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts angegebene Währung ("Subfondswährung"), sofern im Anhang des Verkaufsprospekts keine andere Währung für andere Aktienklassen angegeben ist ("Aktienklassenwährung").

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer zu diesem Zweck ernannten externen Stelle unter der Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Subfonds eine andere Regelung beschliessen. In diesem Fall ist zu berücksichtigen, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden muss.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie wird der Wert des Vermögens jedes Subfonds abzüglich der Verbindlichkeiten jedes Subfonds ("Nettosubfondsvermögen") an jedem im betreffenden Anhang angegebenen Tag ("Bewertungstag") ermittelt und am Bewertungstag durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des betreffenden Subfonds dividiert. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschliessen, den Wert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu bestimmen, ohne dass es sich bei diesen Wertbestimmungen um Berechnungen des Werts pro Aktie an einem Bewertungstag gemäss dem ersten Satz dieses Absatzes (4) handelt. Demzufolge können Aktionäre nicht die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien auf der Basis eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes verlangen.

5. Wenn in Jahresberichten oder Halbjahresberichten oder anderen finanziellen Statistiken gemäss den geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder gemäss den Bedingungen der vorliegenden Satzung Angaben zum Nettovermögen der Investmentgesellschaft gemacht werden müssen, wird der Wert des Vermögens jedes Subfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Nettosubfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die amtlich an einer Börse kotiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier amtlich an mehreren Börsen kotiert ist, wird der Kurs an der Börse verwendet, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht amtlich an einer Börse kotiert sind, aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Preis bewertet, der zum Zeitpunkt der Bewertung nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Preis hält, zu dem das Wertpapier verkauft werden kann.

c) OTC-Derivate werden täglich anhand einer Bewertungsmethode bewertet, die von der Verwaltungsgesellschaft festzulegen und zu bestätigen ist.

d) OGAW oder OGA werden zu dem zuletzt ermittelten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet. Wenn die Rücknahme von Investmentanteilen ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile und alle anderen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben im Einklang mit allgemein anerkannten und überprüfbaren Bewertungsstandards ermittelt wird.

e) Währungsumrechnung
Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt.

Guthaben bei Banken, anderes Nettovermögen sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet. Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Einstandskosten der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Wenn die jeweiligen Preise keine Marktpreise sind und wenn für Wertpapiere keine anderen Preise als die unter (a) und (b) aufgeführten festgelegt werden, dann werden diese Wertpapiere und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte nach dem aktuellen Handelswert berechnet, den die Investmentgesellschaft auf der Grundlage des wahrscheinlich erzielbaren Verkaufswertes für korrekt und angemessen hält.

g) Liquide Mittel werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen berechnet.

h) Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung lauten als die Subfondswährung, wird zum jüngsten verfügbaren mittleren Marktkurs in die betreffende Subfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in jedem Einzelfall addiert oder subtrahiert.

Alle an Aktionäre von Subfonds gezahlten Ausschüttungen werden vom Nettovermögen des Subfonds abgezogen.

6. Der Wert pro Aktie wird gemäss den im vorliegenden Dokument festgelegten Kriterien für jeden Subfonds separat berechnet. Wenn es jedoch innerhalb eines Subfonds verschiedene Aktienklassen gibt, wird der Wert pro Aktie gemäss den im vorliegenden Dokument festgelegten Kriterien separat für jede Aktienklasse innerhalb dieses Subfonds berechnet. Die Zusammensetzung und Allokation des Vermögens erfolgt für jeden Subfonds immer getrennt.

7. Bewertung von Devisenterminkontrakten
Noch nicht fällige Devisenterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag geltenden Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens verbucht und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

8. Bewertung von Swaps
An jedem Bewertungstag werden Swap-Kontrakte zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet. Asset-Swap-Kontrakte und die mit den Asset-Swaps verbundenen Wertpapiere werden nicht neu bewertet, da das Wertpapier und der Asset-Swap für die Zwecke der Bewertung als ein einziges Instrument betrachtet werden. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens verbucht und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Zur Standardisierung steuerlicher Informationen für deutsche Anleger gemäss § 5 Abs. 1 InvStG und Informationen im Zusammenhang mit dem Kapitalanlagegesetzbuch werden akkumulierte thesaurierte Erträge und realisierte Zwischengewinne von Zielfonds, die während des Berichtszeitraums verkauft wurden, als ordentliche Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Falle negativer Zwischengewinne können diese als negative Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen werden.
Die im Jahresbericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungen von Differenzen enthalten, die höher oder niedriger als eine Einheit sind (Währung, Prozentsätze usw.).

3. Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Subfonds:

Im Grossherzogtum Luxemburg unterliegen Fondsvermögen einer Steuer, der sogenannten "taxe d'abonnement", deren Satz zurzeit 0,05% p.a. beträgt bzw. 0,01% p.a. für Subfonds oder Aktienklassen, die ausschliesslich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen zu zahlen, das zum Ende des jeweiligen Quartals ausgewiesen wird.

Sofern Fondsvermögen in andere Luxemburger Investmentfonds investiert ist, die bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, ist der Anteil des Fondsvermögens, der in solche Luxemburger Investmentfonds investiert ist, von der Steuer befreit.

Die Erträge der Investmentgesellschaft aus der Anlage von Fondsvermögen unterliegen im Grossherzogtum Luxemburg keiner Steuer. Allerdings können diese Erträge einer Quellenbesteuerung in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, Steuerbescheinigungen einzuholen.

Informationen für Aktionäre, die in Deutschland steuerpflichtig sind:

Aktionäre sollten sich der möglichen steuerlichen Auswirkungen bewusst sein, die sich aus Änderungen des deutschen Investmentsteuergesetzes durch das Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG) ergeben, das seit dem 1. Januar 2018 in Kraft ist.

Daraus folgt, dass grundsätzlich eine neu eingeführte undurchsichtige Steuerregelung gilt, nach der sowohl der Investmentfonds oder seine Subfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStRefG als auch deren Anleger einer Besteuerung unterliegen. Ab seinem Inkrafttreten am 1. Januar 2018 sollte das InvStRefG generell für alle Investmentfonds oder ihre Subfonds (haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennte Teile eines Investmentfonds) im Sinne des InvStRefG und für deren Anleger gelten, ohne dass eine Bestandsschutzregelung (Grandfathering Clause) vorgesehen ist.

4. Verwendung von Erträgen

Nähere Informationen zur Verwendung von Erträgen enthält der Verkaufsprospekt.

5. Informationen zu Gebühren und Aufwendungen

Nähere Informationen zu Verwaltungs- und Depotbankgebühren enthält der Verkaufsprospekt.

6. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) (siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Total Expense Ratio ("TER") wurde auf Basis der aktuell gültigen Fassung der "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Folgende Berechnungsmethode wurde angewendet, um die Gesamtkostenquote (TER) zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamte Aufwendungen in der Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: NIW am Bewertungstag)}} \times 100$$

Die TER zeigt den Anteil der Kosten, die dem Fondsvermögen belastet werden. Sie berücksichtigt die Verwaltungsgebühren, die Depotbankgebühren, die "taxe d'abonnement" und alle sonstigen Kosten ausser den Transaktionskosten. Sie stellt den Gesamtbetrag dieser Aufwendungen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres dar. (An die Wertentwicklung gebundene Gebühren werden in direktem Zusammenhang mit der TER separat ausgewiesen.)

Die TER wird für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 berechnet.

Wenn ein Subfonds mindestens 10% seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds investiert, wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet:

Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, einschliesslich einer etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Vergütung, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds, und der TER des Dachfonds per Bilanzstichtag des Dachfonds, abzüglich der im Berichtszeitraum vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

7. Transaktionskosten

Transaktionskosten enthalten alle Kosten, die im Namen der Investmentgesellschaft separat ausgewiesen oder berechnet werden und die direkt mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Vermögenswerten verbunden sind. Zu diesen Kosten gehören im Wesentlichen Provisionen, Abrechnungsgebühren, Depotbankgebühren und Steuern.

In dem zum 31.12.2024 endenden Geschäftsjahr entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	467.191,65
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	219.352,75

8. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Die Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in denen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

9. Fondspersformance

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider. Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Fonds erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.

Die Performance von ausschüttenden Aktien versteht sich mit Wiederanlage der Dividenden.

Für Aktien, die vor mehr als drei Jahren aufgelegt wurden, wird keine Performance seit Auflegung ausgewiesen.

10. Barsicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Barsicherheiten aufgeführt, die in den Guthaben bei Banken und Maklern in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten sind:

Subfonds	Gegenpartei	Währung	Betrag
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	UBS AG London	EUR	1.390.000,00

11. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine meldepflichtigen Ereignisse eingetreten.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity bietet einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity mit täglicher Liquidität und geringen Mindestanlagebeträgen. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, deren Haupttätigkeit das Investieren in Private Equity ist (börsennotiertes Private Equity). Das Anlageuniversum besteht aus über 200 Unternehmen, wobei der Schwerpunkt auf den 120 grössten und liquidesten Aktien liegt. NIW-Wachstum ausgereifter Private-Equity-Portfolios, Verringerung des Abschlags, stärkeres Einwerben von Mitteln und zunehmende Transaktionstätigkeiten sorgen für ein solides Wachstumspotenzial.

(Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Massstab für künftige Ergebnisse.)

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure bietet Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Kerninfrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Kommunikationsmasten oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche Bedingungen und hohe Markteintrittsschranken wirken sich positiv auf die Nachfrage nach diesen Unternehmen und auf ihre Bewertung aus.

Zudem führen die stabilen Cashflows und Gewinne von Infrastrukturunternehmen in der Regel zu geringer Volatilität. Die langfristige Performance der Infrastrukturbetreiber im Fonds wird auch durch die laufende Urbanisierung in Schwellenländern und den enormen Bedarf an privater Finanzierung von Infrastrukturinvestitionen in Industrieländern unterstützt.

(Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Massstab für künftige Ergebnisse.)

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,66%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,46%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,66%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,66%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,46%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2023	2022	2021
I - Thesaurierend	EUR	32,21%	/	36,28%	-27,92%	52,88%
P - Thesaurierend	EUR	31,15%	/	35,20%	-28,50%	51,66%
I - Ausschüttend	GBP	26,16%	/	33,94%	-24,05%	42,05%
I - Ausschüttend	USD	23,56%	/	41,92%	-32,09%	40,86%
P - Thesaurierend	USD	22,59%	/	40,76%	-32,69%	39,71%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	18.03.2024	1,35
I - Ausschüttend	USD	18.03.2024	0,32
I - Ausschüttend	GBP	09.09.2024	4,98
I - Ausschüttend	USD	09.09.2024	1,46

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

		31.12.2024			
Aktiva					
Wertpapierbestand zum Marktwert		399.848.217,95			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.029.375,70			
Forderungen aus Zeichnungen		722.209,12			
Forderungen aus Erträgen		725.319,85			
		403.325.122,62			
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		206.520,61			
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.886.823,30			
Rückstellungen für Aufwendungen		699.314,94			
		2.792.658,85			
Nettovermögen		400.532.463,77			
Teilfondsentwicklung		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	
Teilfondsvermögen	EUR	400.532.463,77	322.810.760,76	282.974.052,72	
Nettoinventarwert pro Aktie					
I - Thesaurierend	EUR	618,80	468,04	343,44	
P - Thesaurierend	EUR	524,23	399,72	295,65	
I - Ausschüttend	GBP	624,69	501,13	380,55	
I - Ausschüttend	USD	181,18	148,27	106,29	
P - Thesaurierend	USD	448,80	366,10	260,08	
Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	EUR	261.720,576	338.400,302	10.122,112	86.801,838
P - Thesaurierend	EUR	342.600,961	322.526,262	75.066,376	54.991,677
I - Ausschüttend	GBP	19.966,999	14.987,324	19.064,929	14.085,254
I - Ausschüttend	USD	10.797,707	8.327,803	4.340,592	1.870,688
P - Thesaurierend	USD	97.280,669	78.134,670	34.297,094	15.151,095

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2024 bis zum
31.12.2024

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	322.810.760,76
Erträge	
Dividenden (Netto)	8.916.114,60
Bankzinsen	97.068,67
	9.013.183,27
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	5.837.220,72
Depotbank- und Depotgebühr	95.071,82
Zentralverwaltungsvergütung	126.343,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	26.031,06
Zinsen und Bankspesen	2.191,98
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	286.440,46
"Taxe d'abonnement"	188.421,20
	6.561.720,80
Nettoerträge (-verluste)	2.451.462,47
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	53.296.401,91
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	224.852,77
	53.521.254,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	55.972.717,15
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	43.154.265,36
	43.154.265,36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	99.126.982,51
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	66.559.384,87
Rücknahmen	-87.775.163,42
	-21.215.778,55
Ausschüttung	-189.500,95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	400.532.463,77

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	36,87
Grossbritannien	22,40
Guernsey	9,35
Schweiz	9,34
Kanada	7,26
Schweden	6,87
Jersey	3,97
Frankreich	3,13
Italien	0,64
Total	99,83

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	63,39
Anlagefonds	17,11
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	11,98
Elektronik und Halbleiter	4,23
Biotechnologie	2,48
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,64
Total	99,83

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
GBP 3I GROUP	670.444	28.934.738,95	7,22
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	2.956.556	4.952.832,59	1,24
USD APOLLO GLB MGM	223.483	35.848.132,87	8,95
USD ARES CAPITAL	561.330	11.864.149,32	2,96
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	108.867	18.774.982,26	4,69
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	94.245	15.620.492,51	3,90
USD BLUE OWL CAPITAL INC A	283.603	6.615.648,74	1,65
USD BROOKFIELD CORP	219.334	12.117.725,45	3,03
USD CARLYLE GROUP INC/THE	340.523	16.572.633,26	4,14
EUR CVC CAPITAL PARTNERS PLC	770.512	15.895.662,56	3,97
SEK EQT AB	322.458	8.610.319,17	2,15
EUR EURAZEO	176.893	12.532.869,05	3,13
USD FS KKR CAPITAL CORP	267.807	5.593.393,04	1,40
USD GOLUB CAPITAL BDC	369.050	5.375.498,29	1,34
CHF HBM BIOVENTURES	53.174	9.943.817,67	2,48
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2.943.514	18.872.545,32	4,71
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1.208.123	29.702.572,10	7,42
SEK INVESTOR AB B	446.352	11.396.801,19	2,85
SEK KINNEVIK AB B	1.170.148	7.527.082,79	1,88
USD KKR & CO INC -A-	129.190	18.467.804,15	4,61
CAD ONEX SUB V	222.122	16.958.852,58	4,23
USD OWL ROCK CAPITAL CORP	336.852	5.026.576,25	1,25
CHF PARTNERS GROUP	21.013	27.462.136,75	6,86
EUR RECORDATI IND CHIM	50.447	2.552.618,20	0,64
USD TFG INC A	129.714	7.923.669,13	1,98
Total Aktien		355.148.554,19	88,67
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		355.148.554,19	88,67
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	3.158.192	12.217.892,52	3,05
Total Fondsanteile (Open-End)		12.217.892,52	3,05
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	786.081	24.489.537,63	6,11
Total Fondsanteile (Closed-End)		24.489.537,63	6,11
Privates Beteiligungskapital			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD A GBP	420.784	7.992.233,61	2,00
Total Privates Beteiligungskapital		7.992.233,61	2,00
Total Investmentfonds		44.699.663,76	11,16
Total des Wertpapierbestandes		399.848.217,95	99,83
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.029.375,70	0,51
Andere Passiva		-1.345.129,88	-0,34
Teilfondsvermögen		400.532.463,77	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
C - Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,40%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,20%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,40%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,40%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,40%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,20%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,20%
U - Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	/
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,40%
P - Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	/
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,40%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,39%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,20%
X - Ausschüttend	USD	122339734	LU2545186038	0,90%	1,15%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -P- SEK wurde am 31.05.2024 geschlossen.
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -U- EUR wurde am 19.08.2024 geschlossen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2023	2022	2021
C - Thesaurierend	CHF	-3,44%	/	4,32%	-9,94%	15,54%
P - Thesaurierend	CHF	-4,08%	/	3,26%	-10,44%	14,62%
C - Thesaurierend	EUR	3,49%	/	6,04%	-5,88%	22,68%
I - Thesaurierend	EUR	3,49%	/	6,04%	-5,88%	22,68%
I - Ausschüttend	EUR	3,49%	/	6,04%	-5,88%	22,69%
P - Thesaurierend	EUR	2,66%	/	5,20%	-6,63%	21,71%
P - Ausschüttend	EUR	2,67%	/	5,20%	-6,63%	21,70%
U - Ausschüttend	EUR	/	/	6,52%	-5,45%	23,24%
I - Ausschüttend	GBP	-1,23%	/	4,21%	-0,85%	14,11%
P - Ausschüttend	SEK	/	/	4,92%	2,02%	24,47%
I - Thesaurierend	USD	-3,27%	/	10,41%	-11,40%	13,01%
I - Ausschüttend	USD	-3,32%	/	10,46%	-11,26%	13,09%
P - Thesaurierend	USD	-4,05%	/	9,53%	-12,11%	12,12%
X - Ausschüttend	USD	-3,07%	14,25%	10,72%	/	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Distribution	EUR	18.03.2024	1,64
P - Distribution	EUR	18.03.2024	1,35
U - Distribution	EUR	18.03.2024	1,01
I - Distribution	GBP	18.03.2024	2,03
P - Distribution	SEK	18.03.2024	1,28
I - Distribution	USD	18.03.2024	1,19
X - Distribution	USD	18.03.2024	1,15
I - Distribution	EUR	09.09.2024	4,03
P - Distribution	EUR	09.09.2024	3,23
I - Distribution	GBP	09.09.2024	4,94
I - Distribution	USD	09.09.2024	2,77
X - Distribution	USD	09.09.2024	2,71

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
CHF	200.439	HKD	-1.870.000	22.01.2025	-18.581,94
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	3.010.000	CHF	-344.076	22.01.2025	7.054,14
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	1.870.000	CHF	-213.761	22.01.2025	4.382,47
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	322.632	HKD	-3.010.000	22.01.2025	-29.909,97
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
DKK	1.220.000	CHF	-152.437	29.01.2025	1.311,25
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	2.350.000	CHF	-293.628	29.01.2025	2.525,76
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	1.140.000	CHF	-1.287.362	29.01.2025	1.205,23
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	700.000	CHF	-790.486	29.01.2025	740,05
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	2.840.000	CHF	-1.766.889	29.01.2025	20.064,51
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	1.720.000	CHF	-1.070.088	29.01.2025	12.151,75
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	246.114	USD	-280.000	29.01.2025	-7.374,67
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	180.000	CHF	-157.555	29.01.2025	5.428,03
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	470.000	CHF	-439.003	29.01.2025	2.564,86
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	180.661	AUD	-320.000	29.01.2025	959,73
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	112.913	AUD	-200.000	29.01.2025	599,83
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.426.757	EUR	-6.900.000	29.01.2025	-57.091,95
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.253.394	GBP	-1.140.000	29.01.2025	-37.429,77
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	12.390.000	CHF	-11.087.588	29.01.2025	115.903,01
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	7.830.000	CHF	-7.006.926	29.01.2025	73.246,21
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	158.216	USD	-180.000	29.01.2025	-4.740,86
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CAD	130.000	CHF	-81.781	29.01.2025	-39,88
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	410.000	CHF	-382.960	29.01.2025	2.237,43
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	153.432	USD	-180.000	29.01.2025	-9.841,00
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.548.800	USD	-7.870.000	29.01.2025	-600.390,43
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	10.493.058	USD	-12.610.000	29.01.2025	-961.997,89
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	4.014.394	EUR	-4.310.000	29.01.2025	-35.661,78
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.136.633	CAD	-1.850.000	29.01.2025	-28.363,88
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	6.160.000	CHF	-5.738.761	29.01.2025	49.533,95
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.900.000	CHF	-3.633.306	29.01.2025	31.360,78
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
AUD	320.000	CHF	-178.644	29.01.2025	1.186,19
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
AUD	200.000	CHF	-111.653	29.01.2025	741,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	500.000	CHF	-440.539	29.01.2025	12.010,54
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
USD	170.000	CHF	-149.783	29.01.2025	4.083,59
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	220.000	CHF	-185.799	29.01.2025	13.826,03
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	270.000	CHF	-252.621	29.01.2025	1.019,26
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	293.730	DKK	-2.350.000	29.01.2025	-2.421,84
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	769.628	GBP	-700.000	29.01.2025	-22.983,19
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	152.490	DKK	-1.220.000	29.01.2025	-1.257,29
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.744.885	CAD	-2.840.000	29.01.2025	-43.542,39
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	141.770	USD	-170.000	29.01.2025	-12.639,58
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	260.000	CHF	-160.685	09.04.2025	2.055,26
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.276.551	GBP	-1.140.000	09.04.2025	-1.266,26
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	783.847	GBP	-700.000	09.04.2025	-777,54
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.757.477	CAD	-2.840.000	09.04.2025	-20.152,83
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.064.388	CAD	-1.720.000	09.04.2025	-12.205,24
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	170.000	CHF	-157.763	09.04.2025	1.269,29
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	310.000	CHF	-275.292	09.04.2025	2.814,42
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	480.000	CHF	-426.225	09.04.2025	4.393,60
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.951.748	USD	-7.830.000	09.04.2025	-73.595,32
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	11.000.276	USD	-12.390.000	09.04.2025	-116.455,42
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	200.000	CHF	-185.984	09.04.2025	1.089,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	440.000	CHF	-391.534	09.04.2025	3.147,66
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	210.000	CHF	-186.868	09.04.2025	1.502,29
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	430.000	CHF	-380.464	09.04.2025	5.383,86
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	180.000	CHF	-159.264	09.04.2025	2.253,71
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	292.527	DKK	-2.350.000	09.04.2025	-2.555,48
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.616.860	EUR	-3.900.000	09.04.2025	-31.890,84
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	177.263	AUD	-320.000	09.04.2025	-1.165,04
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	110.789	AUD	-200.000	09.04.2025	-728,15
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	260.000	CHF	-226.731	09.04.2025	6.779,99
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	410.000	CHF	-357.537	09.04.2025	10.691,57
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
DKK	950.000	CHF	-117.306	09.04.2025	2.036,05
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	248.225	EUR	-270.000	09.04.2025	-4.531,62
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	151.743	DKK	-1.220.000	24.04.2025	-1.331,98
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	404.146	EUR	-440.000	24.04.2025	-7.380,43
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	260.000	CHF	-241.062	24.04.2025	1.939,61
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	340.805	HKD	-3.010.000	24.04.2025	-7.142,10
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	211.729	HKD	-1.870.000	24.04.2025	-4.437,76
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	460.000	CHF	-427.356	24.04.2025	2.516,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	5.707.363	EUR	-6.160.000	24.04.2025	-50.529,80
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-1.798.404,89

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

		31.12.2024			
Aktiva					
Wertpapierbestand zum Marktwert		482.225.729,61			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.703.776,47			
Forderungen aus Zeichnungen		104.969,02			
Forderungen aus Erträgen		1.048.611,37			
		486.083.086,47			
Passiva					
Bankverbindlichkeiten und sonstige		30.157,25			
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		996.852,18			
Rückstellungen für Aufwendungen		902.937,07			
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		1.798.404,89			
		3.728.351,39			
Nettovermögen		482.354.735,08			
Teilfondsentwicklung		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	
Teilfondsvermögen	EUR	482.354.735,08	626.455.532,41	748.027.469,88	
Nettoinventarwert pro Aktie					
C - Thesaurierend	CHF	121,93	126,27	121,04	
P - Thesaurierend	CHF	153,88	160,42	155,36	
C - Thesaurierend	EUR	145,80	140,89	132,86	
I - Thesaurierend	EUR	294,55	284,62	268,40	
I - Ausschüttend	EUR	164,43	164,37	161,44	
P - Thesaurierend	EUR	254,16	247,57	235,33	
P - Ausschüttend	EUR	131,80	132,83	131,57	
U - Ausschüttend	EUR	/	100,47	98,29	
I - Ausschüttend	GBP	197,84	207,23	207,11	
P - Ausschüttend	SEK	/	127,80	126,62	
I - Thesaurierend	USD	190,07	196,49	177,97	
I - Ausschüttend	USD	109,77	117,39	110,87	
P - Thesaurierend	USD	179,27	186,83	170,57	
X - Ausschüttend	USD	107,38	114,53	106,45	
Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C - Thesaurierend	CHF	102.474,875	136.000,890	1.360,000	34.886,015
P - Thesaurierend	CHF	124.810,673	161.189,881	1.410,000	37.789,208
C - Thesaurierend	EUR	125.831,578	119.486,257	31.861,676	25.516,355
I - Thesaurierend	EUR	310.000,501	417.307,821	4.849,102	112.156,422
I - Ausschüttend	EUR	120.123,290	210.047,042	9.995,770	99.919,522
P - Thesaurierend	EUR	525.367,498	664.984,229	29.257,995	168.874,726
P - Ausschüttend	EUR	803.838,511	1.035.012,022	45.563,894	276.737,405
U - Ausschüttend	EUR	0,000	1.444,000	0,000	1.444,000
I - Ausschüttend	GBP	5.368,001	7.110,701	0,000	1.742,700
P - Ausschüttend	SEK	0,000	10.000,000	0,000	10.000,000
I - Thesaurierend	USD	283.028,471	420.277,869	16.284,411	153.533,809
I - Ausschüttend	USD	100,001	100,001	0,000	0,000
P - Thesaurierend	USD	89.556,947	121.082,066	4.303,380	35.828,499
X - Ausschüttend	USD	108.409,600	108.409,600	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	626.455.532,41
Erträge	
Dividenden (Netto)	14.070.998,36
Bankzinsen	117.006,43
	14.188.004,79
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	9.121.033,42
Depotbank- und Depotgebühr	164.715,61
Zentralverwaltungsvergütung	174.051,49
Druck- und Veröffentlichungskosten	41.865,21
Zinsen und Bankspesen	22.977,35
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	482.201,04
"Taxe d'abonnement"	265.495,94
	10.272.340,06
Nettoerträge (-verluste)	3.915.664,73
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	27.901.135,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	53.366,98
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-245.797,64
	27.708.705,30
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	31.624.370,03
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-14.905.469,79
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-3.324.052,53
	-18.229.522,32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	13.394.847,71
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	25.243.562,37
Rücknahmen	-177.487.908,61
	-152.244.346,24
Ausschüttung	-5.251.298,80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	482.354.735,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	49,26
Spanien	11,50
Kanada	8,46
Italien	6,68
Frankreich	6,51
Grossbritannien	5,56
Niederlande	2,57
Kaimaninseln	2,17
Belgien	1,69
Dänemark	1,24
Brasilien	1,17
Australien	1,13
Luxemburg	1,01
Schweiz	1,01
Singapur	0,00
Total	99,97

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	28,41
Verkehr und Transport	23,55
Immobilien	13,97
Telekommunikation	10,19
Petroleum	7,58
Umweltdienstleistungen und Recycling	7,25
Baustoffe und Bauindustrie	6,51
Diverse Dienstleistungen	1,51
Anlagefonds	1,01
Total	99,97

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
EUR AENA	97.125	19.337.587,50	4,01
CAD ALTAGAS	327.281	7.341.578,61	1,52
USD AMERICAN TOWER	166.024	29.095.983,89	6,03
USD AMERICAN WATER WORKS	178.642	21.380.937,41	4,43
USD ARCBEST	67.843	6.063.354,79	1,26
USD ATMOS ENERGY	107.691	14.413.092,46	2,99
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	159.496	15.460.453,30	3,21
EUR CELLNEX TELECOM	1.187.040	36.145.368,00	7,49
USD CMS ENERGY	263.482	16.912.292,57	3,51
USD CROWN CASTLE REIT	129.601	11.209.072,57	2,32
USD CSX	474.110	14.663.913,59	3,04
DKK DONG ENERGY	138.084	6.002.243,50	1,24
EUR ELIA SYSTEM OPERATOR	110.857	8.166.618,05	1,69
CAD ENBRIDGE	248.797	10.074.628,69	2,09
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	1.512.886	10.485.492,18	2,17
USD EQUINIX	16.761	15.112.107,06	3,13
EUR FERROVIAL INTERNATIONAL SE	304.493	12.360.685,38	2,57
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	21.101	4.878.688,41	1,01
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	5.137.584	7.269.085,41	1,51
EUR INWIT	1.323.316	12.988.346,54	2,69
USD KINDER MORGAN	197.928	5.216.810,44	1,08
GBP NATIONAL GRID PLC	1.720.837	19.569.530,50	4,06
USD OLD DOMINION FREIGH LINES	40.851	6.976.605,44	1,45
USD REPUBLIC SERVICES	107.777	20.888.834,48	4,33
BRL RUMO	2.046.761	5.652.005,49	1,17
USD SBA COMMUNICATIONS -A- (REG. SHARES)	61.198	11.986.684,03	2,49
USD SEMFRA ENERGY	117.969	9.926.874,57	2,06
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1.83	0,00
CAD TC ENERGY CORP	176.654	7.928.965,86	1,64
EUR TERNA	2.521.791	19.216.047,42	3,98
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	679.411	5.447.982,33	1,13
USD UNION PACIFIC	103.350	22.679.154,67	4,70
EUR VINCI	318.116	31.404.411,52	6,51
USD WASTE MANAGEMENT	72.359	14.099.566,43	2,92
USD WILLIAMS COMPANIES	324.907	16.951.941,74	3,51
Total Aktien		477.366.147,00	98,97
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		477.366.147,00	98,97
Investmentfonds			
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	3.272.921	4.859.582,61	1,01
Total Fondsanteile (Closed-End)		4.859.582,61	1,01
Total Investmentfonds		4.859.582,61	1,01
Total des Wertpapierbestandes		482.225.729,61	99,97
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.703.776,47	0,56
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-30.157,25	-0,01
Andere Passiva		-2.544.613,75	-0,52
Teilfondsvermögen		482.354.735,08	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Ungeprüfte Informationen

Risikomanagement

Gemäss dem zum Ende des Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Subfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

OGAW Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Risikomanagementverfahren Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	Commitment-Ansatz

Gemäss den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Hebelfinanzierung anhand der Summe der Nominalbeträge der Derivate berechnet. Die Summe der Nominalbeträge berücksichtigt die absoluten Werte der Nominalbeträge aller vom Subfonds genutzten derivativen Finanzinstrumente. Somit ist das Niveau der Hebelfinanzierung ein Indikator für die Intensität, mit der derivative Finanzinstrumente im Subfonds genutzt werden, und kein Indikator für die Anlagerisiken in Bezug auf diese Derivate, da keine Netting- oder Absicherungseffekte berücksichtigt werden. Denn Derivate, die zum Ausgleichen von Risiken in Verbindung mit anderen Transaktionen genutzt werden, tragen zu einem Anstieg der über die Summe der Nominalwerte ermittelten Hebelfinanzierung bei. Einen Indikator für das Gesamtrisiko des Subfonds findet der Anleger in den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID). Das Niveau der Hebelfinanzierung kann sich im Laufe der Zeit ändern und höher sein als das erwartete Niveau.

Vergütung

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 Anlageverwalter.

Die angegebene Vergütung stellt einen Anteil der Gesamtvergütung für das Personal der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW gleichermaßen 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 im Geschäftsjahr auf 47.784,23 CHF, davon 37.517,63 CHF als feste und 10.266,60 CHF als variable Vergütung.

Die Methode geht von 8 Mitarbeitern und 4 Personen in der Funktion eines Conducting Officer aus.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Gemäss Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Für Subfonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind die jeweiligen Informationen weiter unten auf Subfondsebene angegeben.

Subfonds, die nicht unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind weiter unten nicht aufgeführt. Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (die "Offenlegungs-Verordnung")

Name des Produkts: Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity (der "Subfonds")
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003801EW562ER215

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (der "**Berichtszeitraum**") wurden die vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale wie folgt erfüllt:

- 1) Die Bewerbung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds durch Ausschlusskriterien während der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, sodass der Subfonds keine Investitionen tätigen darf, deren Hauptprodukt oder -dienstleistung (a)

die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind. Nach Anwendung der detaillierten Ausschluss- und Bewertungskriterien tätigte der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Kriterien verstießen.

- 2) Die Bewerbung einer Vermeidung von Anlagen in Entwaldung oder das Abbrennen von Ökosystemen zur Landgewinnung durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erreicht, sodass der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen tätigen durfte, deren Hauptgeschäftstätigkeit, -produkte oder -dienstleistungen mit diesem Thema in Verbindung standen. Es wurde keine der vorgeschlagenen Investitionen getätigt, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Ausschlusskriterien verstießen. Aufgrund des Mangels an hochwertigen Daten von Dritten konnte das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht regelmässig überwacht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, deren Hauptprodukte oder -dienstleistungen (a) die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind, wird gemessen anhand des Prozentsatzes des Engagements in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind.

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit wurde das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht gemessen. Der Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Entwaldung, gemessen an der Anzahl von Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Verhinderung von Entwaldung haben (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 15 von Tabelle 2 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), könnte eine Annäherung sein. Im Berichtszeitraum 2024 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 0,0 % bei einer Datenabdeckung von 58,6 % des Portfolios des Subfonds. Es sei darauf hingewiesen, dass der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung kein Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist, der vom Subfonds zurzeit berücksichtigt wird.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikator	2024	Abdeckung (in % des Portfolios)
„Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind“ (% der Anzahl der Investitionen)	0,0	83,0
„Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen“ (in %)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2025). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2024 als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2024 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in %)	0,0	84,2	0,0	67,5
Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen (in %)	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2025). Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2024 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmalen hat der Subfonds während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

das während des Berichtszeitraums gehaltene Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 4 von Tabelle 1 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, anhand der folgenden Maßnahmen:

der Subfonds tätigte keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- (i) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,
- (ii) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- (iii) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft waren (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder
- (iv) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande waren,

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (i) bis (iv) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstoßes entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (% der Anzahl der Investitionen)	0,0	100,0	0,0	84,2	0,0	67,5

Quelle: Partners Group (2025). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Berichtszeitraum als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind nicht gesichert. Obwohl angemessene Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus dem Jahr 2023 zur Verfügung standen, wurden gegebenenfalls historische Daten als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APOLLO GLB MGM	Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	8,95	USA
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,42	Vereinigtes Königreich
3I GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,22	Vereinigtes Königreich
PARTNERS GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	6,86	Schweiz
HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	Investment Trusts/Fonds	6,11	Guernsey
HGCAPITAL TRUST PLC	Investment Trusts/Fonds	4,71	Vereinigtes Königreich
ARES MANAGEMENT CORP -A-	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,69	USA
KKR & CO INC -A-	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,61	USA
ONEX SUB V	Elektronik und Halbleiter	4,23	Kanada
CARLYLE GROUP INC/THE	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,14	USA
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,97	Jersey
BLACKSTONE GROUP INC/THE A	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,9	USA
EURAZEO	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,13	Frankreich
PANTHEON INTERNATIONAL PLC	Investment Trusts/Fonds	3,05	Vereinigtes Königreich
BROOKFIELD CORP	Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	3,03	Kanada

Quelle: Partners Group (2025). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **31. Dezember 2024.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

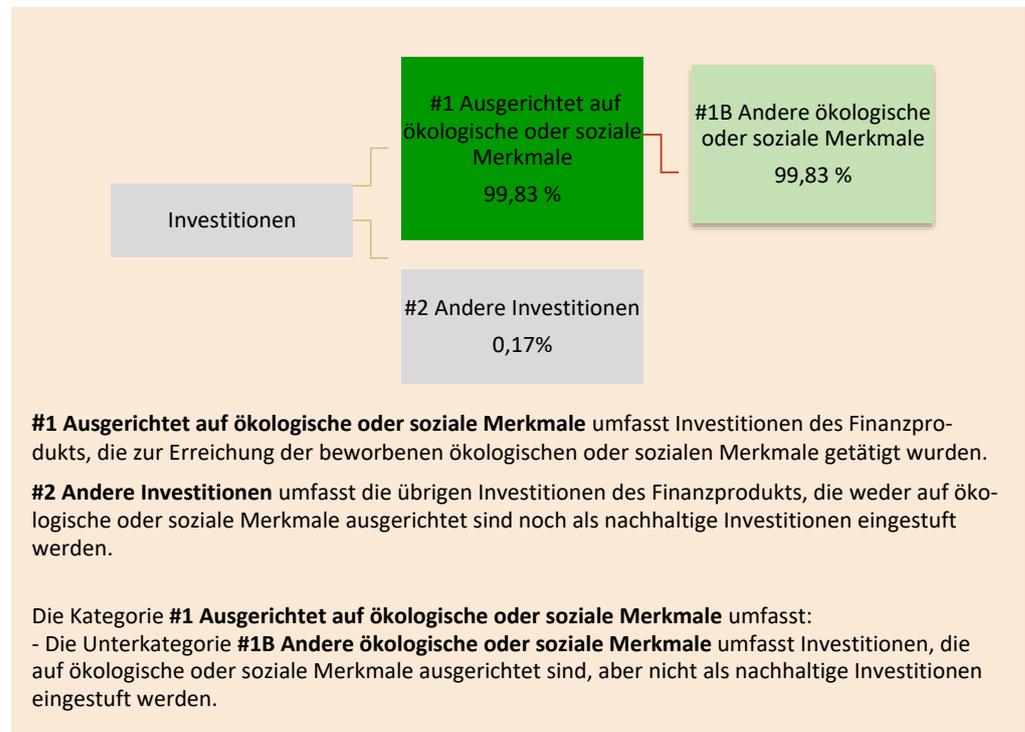
99,83 % der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

Der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte wurde in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds waren. Der ökologische und/oder soziale Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte.

Zur Klarstellung sei erwähnt, dass alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet wurden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	63,4
Investment Trusts/Fonds	17,11
Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	11,98
Elektronik und Halbleiter	4,23
Biotechnologie	2,48
Pharmazeutika, Kosmetik und medizinische Produkte	0,64

Quelle: Partners Group (2024). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

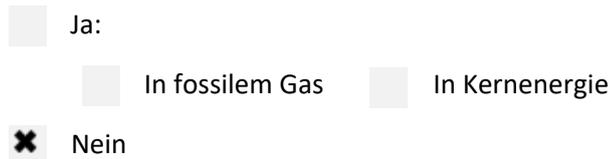
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.



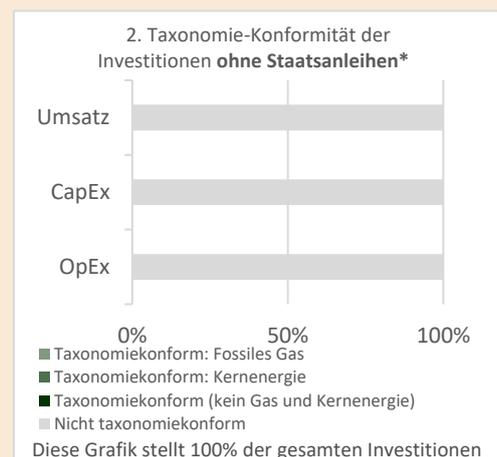
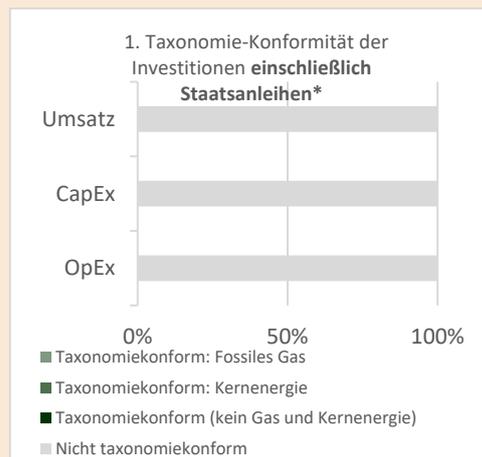
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 % der Anlagen waren in nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel geflossen.

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹?**



In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 % der Investitionen wurden in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichende Tätigkeiten getätigt.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergietätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, blieb unverändert (0%).



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum 31. Dezember 2024 handelte es sich bei keinen Investitionen des Subfonds um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

0 % der Investitionen waren sozial nachhaltige Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" aufgeführten Investitionen handelt es sich um Investitionen des Subfonds in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds waren.

Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Teilfonds Schwankungen. Der ökologische Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte. Zur Klarstellung sei erwähnt, dass alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet wurden.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Vermeidung von Investitionen in die Abholzung oder das Abbrennen natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung

Dieser Subfonds bewirbt die Vermeidung der Abholzung oder des Abbrennens natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung durch die Umsetzung folgender Massnahmen:

In der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, schloss der Subfonds vorgeschlagene Investitionen aus, deren Hauptgeschäftstätigkeit, -produkt oder -dienstleistung mit der Entwaldung oder dem Abbrennen von natürlichen Ökosystemen zum Zweck der Landgewinnung in Verbindung standen.

Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

Dieser Subfonds bewirbt eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch die Umsetzung folgender Massnahmen:

Während der Beschaffungsphase tätigte der Subfonds keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- (a) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,
- (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft waren (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder
- (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande waren,

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (a) bis (d) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstosses entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen.

Nach dem Kauf hat der Subfonds das Erreichen der beworbenen Merkmale gemessen, indem er den Prozentsatz seiner Vermögenswerte, die in fossilen Brennstoffen engagiert sind, geschätzt hat.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Entfällt.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (die "Offenlegungsverordnung")

Name des Produkts: Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure (der "Subfonds")
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ISE9MMGINKC427

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (der "**Berichtszeitraum**") wurden die vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale wie folgt erfüllt:

- 1) Die Bewerbung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien während der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erreicht, sodass der Subfonds keine Investitionen tätigen darf, deren Hauptprodukt oder -dienstleistung (a) die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und

Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind. Nach Anwendung der detaillierten Ausschluss- und Bewertungskriterien tätigte der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Kriterien verstießen.

- 2) Die Bewerbung einer Vermeidung von Anlagen in Entwaldung oder das Abbrennen von Ökosystemen zur Landgewinnung durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erreicht, sodass der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen tätigen durfte, deren Hauptgeschäftstätigkeit, -produkte oder -dienstleistungen mit diesem Thema in Verbindung standen. Es wurde keine der vorgeschlagenen Investitionen getätigt, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Ausschlusskriterien verstießen. Aufgrund des Mangels an hochwertigen Daten von Dritten konnte das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht regelmässig überwacht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, deren Hauptprodukte oder -dienstleistungen (a) die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind, wird gemessen anhand des Prozentsatzes des Engagements in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind.

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit wurde das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht gemessen. Der Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Entwaldung, gemessen an der Anzahl von Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Verhinderung von Entwaldung haben (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 15 von Tabelle 2 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), könnte eine Annäherung sein. Im Berichtszeitraum 2023 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 2,7 % bei einer Datenabdeckung von 45,9 % des Portfolios des Subfonds. Es sei darauf hingewiesen, dass der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung kein Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist, der vom Subfonds zurzeit berücksichtigt wird.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikator	2024	Abdeckung (in % des Portfolios)
„Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind“ (% der Anzahl der Investitionen)	36,0	96,7
„Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen“ (in %)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2025). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2024 als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2024 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in %)	33,6	93,5	30,6	96,2
Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen (in %)	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2025). Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2024 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht relevant; der Subfonds verpflichtete sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmalen hat der Subfonds während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

das während des Berichtszeitraums gehaltene Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen)

Nr. 4 von Tabelle 1 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, anhand der folgenden Maßnahmen:

der Subfonds tätigte keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- (i) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,
- (ii) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- (iii) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft waren (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder
- (iv) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande waren,

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (a)(i) bis (a)(iv) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstosses entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	36,0	96,7	33,6	93,5	30,6	96,2

Quelle: Partners Group (2025). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Berichtszeitraum als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Mass für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind nicht gesichert. Obwohl angemessene Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus dem Jahr 2023 zur Verfügung standen, wurden gegebenenfalls historische Daten als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CELLNEX TELECOM	Telekommunikation	7,49	Spanien
VINCI	Baumaterialien und Bauindustrie	6,51	Frankreich
AMERICAN TOWER	Immobilien	6,03	USA
UNION PACIFIC	Verkehr und Transport	4,7	USA
AMERICAN WATER	Energie- und Wasserversor-	4,43	USA
REPUBLIC SERVICES	Umweltdienste und Recycling	4,33	USA
NATIONAL GRID PLC	Energie- und Wasserversor-	4,06	Vereinigtes König-
AENA	Verkehr und Transport	4,01	Spanien
TERNA	Energie- und Wasserversor-	3,98	Italien
CMS ENERGIE	Energie- und Wasserversor-	3,51	USA
WILLIAMS COMPANIES	Energie- und Wasserversor-	3,51	USA
CANADIAN NATIONAL	Verkehr und Transport	3,21	Kanada
EQUINIX	Immobilien	3,13	USA
CSX	Verkehr und Transport	3,04	USA
ATMOS ENERGIE	Energie- und Wasserversor-	2,99	USA

Quelle: Partners Group (2025). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Referenzzeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **31. Dezember 2024.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

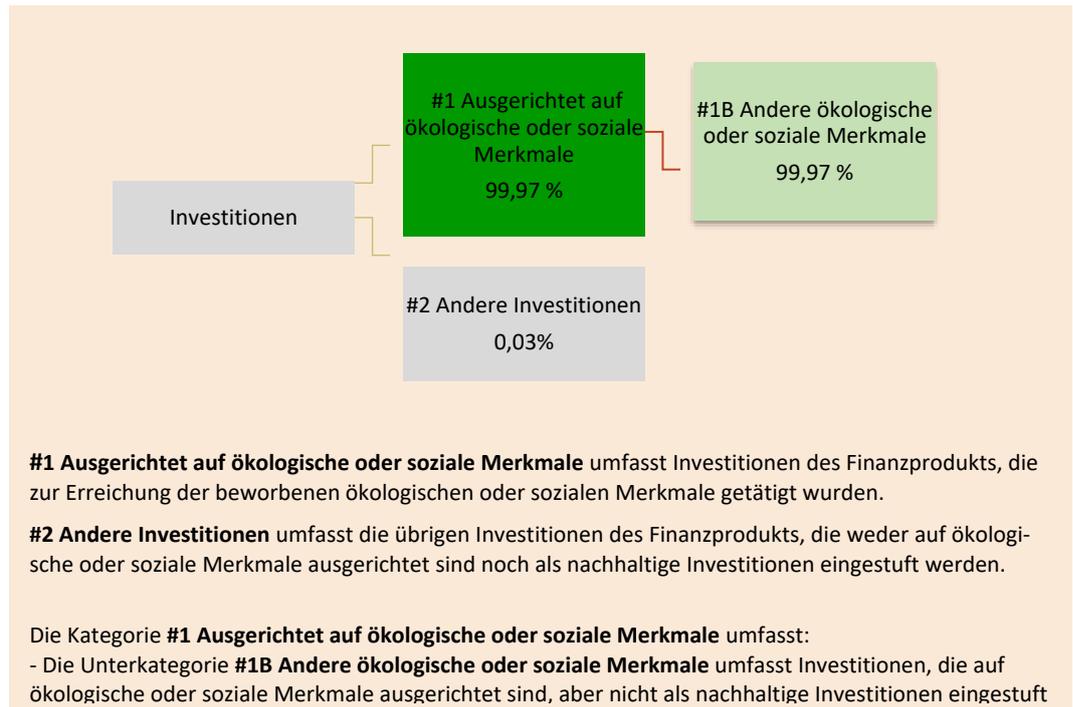
99,97 % der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

Der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte wurde in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds waren. Der ökologische und/oder soziale Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte.

Zur Klarstellung sei erwähnt, dass alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet wurden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Energie- und Wasserversorgung	28,4
Verkehr und Transport	23,55
Immobilien	13,97
Telekommunikation	10,18
Erdöl	7,57
Umweltdienste und Recycling	7,25
Baumaterialien und Bauindustrie	6,51
Diverse Dienstleistungen	1,51
Investment Trusts/Fonds	1,01

Quelle: Partners Group (2025). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass ähnliche Investitionen getätigt werden oder dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden.



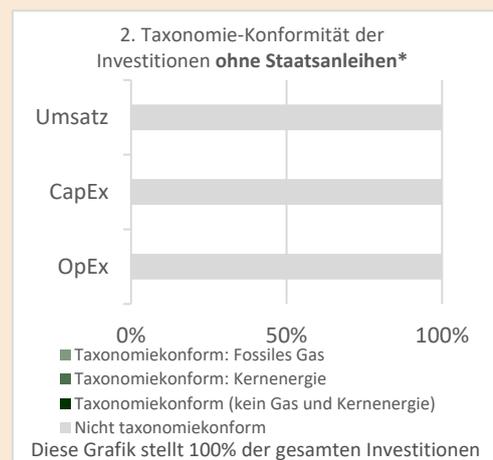
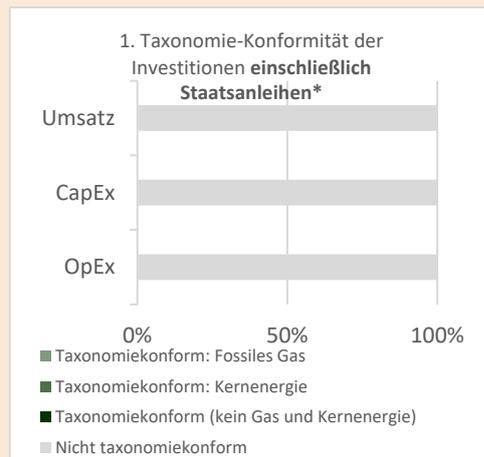
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 % der Anlagen waren in nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel geflossen.

● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹?

- Ja:
 In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergieaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologische nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 % der Investitionen wurden in Übergangstätigkeiten und 0 % in ermöglichende Tätigkeiten getätigt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, blieb unverändert (0%).



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum 31. Dezember 2024 handelte es sich bei keinen Investitionen des Subfonds um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

0 % der Investitionen waren sozial nachhaltige Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" aufgeführten Investitionen handelt es sich um Investitionen des Subfonds in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds waren.

Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Teilfonds Schwankungen. Der ökologische Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte. Zur Klarstellung sei erwähnt, dass alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet wurden.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Vermeidung von Investitionen in die Abholzung oder das Abbrennen natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung

Dieser Subfonds bewirbt die Vermeidung der Abholzung oder des Abbrennens natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung durch die Umsetzung folgender Massnahmen:

In der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, schloss der Subfonds vorgeschlagene Investitionen aus, deren Hauptgeschäftstätigkeit, -produkt oder -dienstleistung mit der Entwaldung oder dem Abbrennen von natürlichen Ökosystemen zum Zweck der Landgewinnung in Verbindung standen.

Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

Dieser Subfonds bewirbt eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch die Umsetzung folgender Massnahmen:

In der Beschaffungsphase, ergriff der Subfonds die folgenden Massnahmen, um die Erreichung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds zu unterstützen: der Subfonds tätigte keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- (a) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,
- (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft waren (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder
- (d) die Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande waren,

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (a) bis (d) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstosses entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen.

Nach dem Kauf hat der Subfonds das Erreichen der beworbenen Merkmale gemessen, indem er den Prozentsatz seiner Vermögenswerte, die in fossilen Brennstoffen engagiert sind, geschätzt hat.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Entfällt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Entfällt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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 31.12.2024