



Partners Group
Listed Private Equity

Partners Group Listed Investments SICAV

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über
Organismen für gemeinsame Anlagen
Société d'Investissement à capital variable (SICAV)

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2012

R.C.S. Luxembourg B 143 187

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 2 |
| Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 3 |
| Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 3 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 5 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 7 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 9 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity | Seite 12 |
| Bericht zum Geschäftsverlauf für den Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 13 |
| Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 15 |
| Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 15 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 18 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 21 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 23 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 des Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure | Seite 27 |
| Konsolidierter Jahresbericht Partners Group Listed Investments | Seite 28 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2012 | Seite 30 |
| Prüfungsvermerk | Seite 35 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite 36 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Key Investor Documents (KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Jahresbericht Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity zum 31.Dezember 2012

Marktrückblick

Erfreuliche makroökonomische Daten aus den USA sowie die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) verhalfen den globalen Aktienmärkten zu einem schwungvollen Start ins Jahr 2012. Die zwischenzeitlichen Kursrückgänge, hauptsächlich getrieben von negativen Entwicklungen und anhaltender Unsicherheit im Euroraum, wurden unter anderem durch einen Mandatsausbau des Euro-Rettungsschirms (ESM/ESFS), sowie unkonventioneller Interventionen der EZB und der US Federal Reserve gestoppt, worauf die Märkte im zweiten Halbjahr weiter zulegen konnten.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

In der Berichtsperiode erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity eine Wertsteigerung von 28.5%¹, womit eine Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt (MSCI World TR in EUR) von 14.7% erreicht wurde.

Über das gesamte Jahr betrachtet verzeichnete die südafrikanische Beteiligungsgesellschaft Brait den grössten Wertzuwachs. Die einzelnen Portfoliounternehmen, die mehrheitlich im Nahrungsmittel- und Einzelhandelssektor in Südafrika tätig sind, verzeichneten eine sehr erfreuliche Entwicklung. Die Aktie von Brait legte im Verlauf der Berichtsperiode um 86.8% zu.

Innerhalb des Portfolios entschied sich der Anlageberater, das Engagement zu BDCs weiter zu erhöhen. Dazu wurde im zweiten Quartal mit Solar Capital ein weiteres Unternehmen aus diesem Sektor in das Portfolio aufgenommen. Die Gesellschaft verfügt über einen erfolgreichen Leistungsausweis und ist attraktiv bewertet. Daneben wurden einzelne BDC-Positionen selektiv ausgebaut. Zudem wurden im dritten Quartal die alternativen US-Vermögensverwalter Carlyle und Oaktree Capital, die beide in 2012 ihren Börsengang durchgeführt haben, neu ins Portfolio aufgenommen. Im vierten Quartal wurde das Portfolio zudem um die britische Public Partnership HgCapital erweitert. HgCapital steigerte seinen NAV über die letzten sieben Jahre durchschnittlich um mehr als 8% p.a. und ist aus Sicht des Anlageberaters attraktiv bewertet.

Die Anlageklasse Listed Private Equity entwickelte sich in den vergangenen zwölf Monaten mehrheitlich positiv. Insbesondere die nordamerikanischen Business Development Companies (BDCs) verbuchten erfreuliche Kursgewinne. Dies ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass sich Marktteilnehmer wie Regionalbanken und Collateralized Loan Obligations (CLOs) mehrheitlich aus dem Bereich der mittelständischen Unternehmensfinanzierung in Nordamerika zurückgezogen haben. BDCs profitieren nun von einer wesentlich besseren Verhandlungsposition, wodurch sie attraktive Kreditkonditionen erzielen können. Beispielsweise steigerte American Capital den Nettoinventarwert (NAV) seit Jahresbeginn um rund 25%. Die erfreuliche Entwicklung des Unternehmens spiegelt sich auch im Aktienkurs wider. Der Titel legte im Jahr 2012 um 77.1% zu, notiert jedoch nach wie vor zu einem Abschlag von 31% gegenüber dem NAV per September 2012. Damit ist die Aktie nach Ansicht des Anlageberaters attraktiv bewertet und verfügt weiterhin über Kurspotenzial.

Im vergangenen Jahr entwickelten sich auch Public Partnerships mehrheitlich erfreulich. Treiber waren die guten operativen Ergebnisse der unterliegenden Portfoliogesellschaften, was mitunter zu deutlichen Aktienpreissteigerungen führte. Da gleichzeitig auch die NAVs zahlreicher Public Partnerships deutlich zulegten, bleiben die Unternehmen attraktiv bewertet. Einzelne Public Partnerships konnten mit dieser Entwicklung aufgrund von unternehmensspezifischen Problemen, wie beispielsweise enttäuschenden operativen Resultaten ihrer Beteiligungen, nicht mithalten. Dank der selektiven Titelauswahl des Anlageberaters trugen Public Partnerships wesentlich zur guten Fondsperformance bei und unterstreichen somit die Vorteile eines aktiven Fondsmanagements.

Ausblick

Aufgrund der immer noch angespannten Lage innerhalb der Europäischen Währungsunion sowie der ungelösten Situation bezüglich des Haushaltsdefizits in den USA ist in den kommenden Monaten mit zunehmender Volatilität an den globalen Aktienmärkten zu rechnen. Dank guter Fundamentaldaten sowie der attraktiven Bewertung der Listed Private Equity-Unternehmen sollte jedoch die relative Stärke des Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity auch im kommenden Jahr anhalten. Zudem herrschen aufgrund der hohen Kapitalbestände von strategischen Investoren und Private Equity-Fonds gute Rahmenbedingungen für die Veräusserung von Portfoliounternehmen.

Luxemburg, im Februar 2013

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| ¹ Anteilklasse (I): | + 28.5% |
| Anteilklasse (P): | + 27.5% |
| Anteilklasse (USD): | + 30.5% |
| Anteilklasse (GBP): | + 25.6% (total return) |

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Aktienklasse P | Aktienklasse I | Aktienklasse USD | Aktienklasse GBP |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0B61B | A0B61A | A0B61C | A0RMTL |
| ISIN-Code: | LU0196152788 | LU0196152606 | LU0196152861 | LU0424511698 |
| Ausgabeaufschlag: | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,05 % | 1,25 % | 2,05 % | 1,25 % |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | USD | GBP |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Großbritannien | 21,56 % |
| Frankreich | 14,18 % |
| Schweden | 9,49 % |
| Schweiz | 8,09 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8,03 % |
| Kanada | 6,92 % |
| Belgien | 3,75 % |
| Luxemburg | 1,77 % |
| Deutschland | 1,36 % |
| Wertpapiervermögen | 75,15 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % |
| Festgelder | 13,37 % |
| Bankguthaben | 12,41 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,93 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Diversifizierte Finanzdienste | 62,19 % |
| Sonstiges | 6,98 % |
| Staatsanleihen | 2,76 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,36 % |
| Transportwesen | 0,94 % |
| Investitionsgüter | 0,92 % |
| Wertpapiervermögen | 75,15 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % |
| Festgelder | 13,37 % |
| Bankguthaben | 12,41 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,93 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2010 | 20,19 | 220.054 | 3.819,35 | 91,73 |
| 31.12.2011 | 17,36 | 232.083 | 1.262,46 | 74,82 |
| 31.12.2012 | 16,02 | 167.933 | -5.415,04 | 95,40 |

Aktienklasse I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2010 | 133,19 | 1.381.259 | -1.111,84 | 96,43 |
| 31.12.2011 | 73,73 | 928.194 | -35.951,97 | 79,43 |
| 31.12.2012 | 85,08 | 833.633 | -8.383,31 | 102,06 |

Aktienklasse USD

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert USD * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2010 | 3,92 | 51.767 | 1.393,88 | 75,75 | 99,50 |
| 31.12.2011 | 3,61 | 58.433 | 433,39 | 61,76 | 79,75 |
| 31.12.2012 | 5,34 | 67.847 | 733,51 | 78,72 | 104,08 |

Aktienklasse GBP

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert GBP * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2010 | 62,36 | 448.674 | 53.130,45 | 138,98 | 118,33 |
| 31.12.2011 | 80,90 | 715.113 | 35.605,02 | 113,13 | 94,90 |
| 31.12.2012 | 110,44 | 762.030 | 6.157,68 | 144,93 | 118,80 |

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2010
1 Euro = 1,3135 USD

per 31. Dezember 2011
1 Euro = 1,2913 USD

per 31. Dezember 2012
1 Euro = 1,3221 USD

per 31. Dezember 2010
1 Euro = 0,8514 GBP

per 31. Dezember 2011
1 Euro = 0,8389 GBP

per 31. Dezember 2012
1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2012

| | EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 134.588.502,87) | 162.950.831,02 |
| Festgelder | 29.000.077,78 |
| Bankguthaben | 26.914.332,07 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften | 2.051,55 |
| Zinsforderungen | 423,24 |
| Dividendenforderungen | 165.859,29 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 203.009,38 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 80.262,47 |
| | <u>219.316.846,80</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -143.167,76 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -1.918.437,69 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -80.565,04 |
| Sonstige Passiva * | -289.936,48 |
| | <u>-2.432.106,97</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>216.884.739,83</u> |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Aktienklassen

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Aktienklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 16.020.329,24 EUR |
| Umlaufende Aktien | 167.932,523 |
| Aktienwert | 95,40 EUR |
| | |
| Aktienklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 85.081.424,25 EUR |
| Umlaufende Aktien | 833.632,990 |
| Aktienwert | 102,06 EUR |
| | |
| Aktienklasse USD | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.340.709,14 EUR |
| Umlaufende Aktien | 67.847,585 |
| Aktienwert | 78,72 EUR |
| Aktienwert | 104,08 USD * |
| | |
| Aktienklasse GBP | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 110.442.277,20 EUR |
| Umlaufende Aktien | 762.030,000 |
| Aktienwert | 144,93 EUR |
| Aktienwert | 118,80 GBP * |

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2012
1 Euro = 1,3221 USD

per 31. Dezember 2012
1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

| | Total EUR | Aktienklasse P EUR | Aktienklasse I EUR | Aktienklasse USD EUR | Aktienklasse GBP EUR |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 175.596.572,70 | 17.364.792,24 | 73.725.315,93 | 3.608.905,58 | 80.897.558,95 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 814.719,89 | -42.154,11 | 377.524,77 | -15.913,86 | 495.263,09 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 93.883,44 | -6.447,39 | 59.798,76 | 241,65 | 40.290,42 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 49.463.437,76 | 2.522.280,53 | 14.518.679,38 | 2.205.772,02 | 30.216.705,83 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -56.370.597,86 | -7.937.317,01 | -22.901.990,85 | -1.472.262,06 | -24.059.027,94 |
| Realisierte Gewinne | 35.579.125,35 | 3.070.187,34 | 14.439.408,82 | 741.392,93 | 17.328.136,26 |
| Realisierte Verluste | -15.359.533,31 | -1.379.870,51 | -6.175.184,73 | -310.473,26 | -7.494.004,81 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 27.357.814,38 | 2.428.858,15 | 11.037.872,17 | 583.046,14 | 13.308.037,92 |
| Ausschüttung | -290.682,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -290.682,52 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 216.884.739,83 | 16.020.329,24 | 85.081.424,25 | 5.340.709,14 | 110.442.277,20 |

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

| | Total EUR | Aktienklasse P EUR | Aktienklasse I EUR | Aktienklasse USD EUR | Aktienklasse GBP EUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | 4.038.265,20 | 322.379,45 | 1.646.341,78 | 82.627,53 | 1.986.916,44 |
| Zinsen auf Anleihen | 2.875,17 | 266,47 | 1.193,79 | 57,79 | 1.357,12 |
| Bankzinsen | 76.183,82 | 6.515,72 | 31.368,55 | 1.535,72 | 36.763,83 |
| Bestandsprovisionen | 39.748,09 | 3.163,99 | 16.236,46 | 778,80 | 19.568,84 |
| Ertragsausgleich | -182.320,46 | -37.634,39 | -136.629,56 | 13.262,04 | -21.318,55 |
| Erträge insgesamt | 3.974.751,82 | 294.691,24 | 1.558.511,02 | 98.261,88 | 2.023.287,68 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsaufwendungen | -416,41 | -41,67 | -165,94 | -8,77 | -200,03 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -2.673.682,47 | -333.742,13 | -1.023.593,86 | -88.526,59 | -1.227.819,89 |
| Depotbankvergütung | -153.996,42 | -12.596,33 | -62.681,41 | -3.261,93 | -75.456,75 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -85.121,43 | -6.955,73 | -34.634,72 | -1.806,00 | -41.724,98 |
| Taxe d'abonnement | -102.005,05 | -8.327,34 | -41.491,11 | -2.167,25 | -50.019,35 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -88.402,13 | -7.275,46 | -35.983,21 | -1.851,09 | -43.292,37 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -5.396,92 | -448,86 | -2.219,14 | -109,98 | -2.618,94 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -15.116,90 | -1.342,62 | -6.229,30 | -325,82 | -7.219,16 |
| Staatliche Gebühren | -6.989,44 | -629,06 | -2.874,33 | -144,38 | -3.341,67 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -117.341,78 | -9.567,93 | -47.944,03 | -2.470,24 | -57.359,58 |
| Aufwandsausgleich | 88.437,02 | 44.081,78 | 76.830,80 | -13.503,69 | -18.971,87 |
| Aufwendungen insgesamt | -3.160.031,93 | -336.845,35 | -1.180.986,25 | -114.175,74 | -1.528.024,59 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 814.719,89 | -42.154,11 | 377.524,77 | -15.913,86 | 495.263,09 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 180.992,97 | | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,31 | 1,53 | 2,35 | 1,52 |
| Schweizer Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012) | | 2,31 | 1,53 | 2,35 | 1,52 |
| Laufende Kosten in Prozent ²⁾ | | 2,33 | 1,56 | 2,38 | 1,55 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2012

| Fonds | ISIN WKN | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - I seit 06.09.2004 | LU0196152606 A0B61A | 15,41 | 28,49 | 46,59 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - P seit 06.09.2004 | LU0196152788 A0B61B | 14,95 | 27,50 | 42,87 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - USD seit 06.09.2004 | LU0196152861 A0B61C | 22,30 | 30,51 | 30,85 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP seit 18.05.2010 | LU0424511698 A0RMTL | 18,08 | 25,56 | - | - |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

| | Aktienklasse P Stück | Aktienklasse I Stück | Aktienklasse USD Stück | Aktienklasse GBP Stück |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 232.082,511 | 928.194,309 | 58.432,626 | 715.113,000 |
| Ausgegebene Aktien | 28.506,041 | 161.484,964 | 30.229,072 | 233.667,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -92.656,029 | -256.046,283 | -20.814,113 | -186.750,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 167.932,523 | 833.632,990 | 67.847,585 | 762.030,000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0003764785 | Ackermans & van Haaren NV | EUR | 4.000 | 35.000 | 31.985 | 62,3500 | 1.994.264,75 | 0,92 |
| BE0003699130 | GIMV NV | EUR | 23.310 | 6.000 | 165.156 | 37,1500 | 6.135.545,40 | 2,83 |
| | | | | | | | 8.129.810,15 | 3,75 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000053837 | Altamir Amboise | EUR | 9.119 | 0 | 230.661 | 7,2800 | 1.679.212,08 | 0,77 |
| FR0000121121 | Eurazeo S.A. | EUR | 85.172 | 132.772 | 214.068 | 36,8100 | 7.879.843,08 | 3,63 |
| FR0000121204 | Wendel S.A. | EUR | 45.200 | 96.200 | 197.750 | 76,8700 | 15.201.042,50 | 7,02 |
| | | | | | | | 24.760.097,66 | 11,42 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00B1YW4409 | 3i Group Plc. | GBP | 300.000 | 1.200.000 | 5.035.365 | 2,1800 | 13.391.601,44 | 6,18 |
| GB0003085445 | Electra Private Equity Plc. | GBP | 0 | 43.000 | 283.108 | 19,4800 | 6.728.002,73 | 3,10 |
| GB0003292009 | Graphite Enterprise Trust Plc. | GBP | 160.000 | 175.336 | 586.820 | 4,4500 | 3.185.737,46 | 1,47 |
| GB0003921052 | HgCapital Trust Plc. | GBP | 170.000 | 0 | 170.000 | 10,1000 | 2.094.668,78 | 0,97 |
| GB0004564430 | Intermediate Capital Group Plc. | GBP | 755.000 | 232.000 | 2.052.853 | 3,2290 | 8.086.693,11 | 3,73 |
| GB0004148507 | Pantheon International Participations Plc. | GBP | 50.000 | 274.000 | 288.273 | 8,8725 | 3.120.290,58 | 1,44 |
| GG00B28C2R28 | Princess Private Equity Holding Ltd. | EUR | 320.519 | 0 | 320.519 | 6,6550 | 2.133.053,95 | 0,98 |
| GB0030474687 | Standard Life European Private Equity Trust Plc. | GBP | 200.000 | 133.946 | 1.162.554 | 1,6725 | 2.372.052,67 | 1,09 |
| GB0007892358 | SVG Capital Plc. | GBP | 150.000 | 1.243.431 | 1.604.722 | 2,8790 | 5.636.201,83 | 2,60 |
| | | | | | | | 46.748.302,55 | 21,56 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA68272K1030 | Onex Corporation | CAD | 195.500 | 153.700 | 465.535 | 42,3000 | 14.995.530,38 | 6,92 |
| | | | | | | | 14.995.530,38 | 6,92 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0011857645 | Brait S.A. | ZAR | 0 | 876.000 | 1.157.521 | 37,2200 | 3.841.922,22 | 1,77 |
| | | | | | | | 3.841.922,22 | 1,77 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000164626 | Investment AB Kinnevik | SEK | 175.000 | 171.600 | 365.650 | 132,5000 | 5.624.013,30 | 2,59 |
| SE0000107419 | Investor AB -B- | SEK | 302.000 | 60.000 | 436.500 | 168,7000 | 8.547.994,10 | 3,94 |
| SE0000111940 | Ratos AB | SEK | 418.000 | 227.000 | 880.578 | 62,7500 | 6.414.258,29 | 2,96 |
| | | | | | | | 20.586.265,69 | 9,49 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0048854746 | Castle Private Equity Ltd. | CHF | 0 | 203.586 | 195.476 | 13,0000 | 2.103.110,15 | 0,97 |
| CH0012627250 | HBM Healthcare Investments AG | CHF | 0 | 4.500 | 50.420 | 46,1000 | 1.923.663,00 | 0,89 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding AG | CHF | 15.000 | 9.700 | 77.514 | 210,2000 | 13.484.600,51 | 6,23 |
| | | | | | | | 17.511.373,66 | 8,09 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------|-----------------------|---------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0376123065 | Apollo Global Management LLC | USD | 105.742 | 93.000 | 187.742 | 17,2800 | 2.453.809,67 | 1,13 |
| US14309L1026 | Carlyle Group LP | USD | 166.800 | 0 | 166.800 | 26,1900 | 3.304.206,94 | 1,52 |
| US48248M1027 | KKR & Co. L.P. Ltd. | USD | 227.000 | 518.000 | 868.636 | 14,6400 | 9.618.660,49 | 4,44 |
| US6740012017 | Oaktree Capital Group LLC | USD | 69.500 | 9.500 | 60.000 | 44,9700 | 2.040.844,11 | 0,94 |
| | | | | | | | 17.417.521,21 | 8,03 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 153.990.823,52 | 71,03 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005508105 | Dte. Beteiligungs AG | EUR | 29.197 | 0 | 150.255 | 19,7000 | 2.960.023,50 | 1,36 |
| | | | | | | | 2.960.023,50 | 1,36 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 2.960.023,50 | 1,36 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 156.950.847,02 | 72,39 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| FR0120746518 | 0,000 % Frankreich v.12(2013) | | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 99,9976 | 1.999.952,00 | 0,92 |
| FR0120350519 | 0,000 % Frankreich v.12(2013) | | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 100,0008 | 4.000.032,00 | 1,84 |
| | | | | | | | 5.999.984,00 | 2,76 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 5.999.984,00 | 2,76 |
| Anleihen | | | | | | | 5.999.984,00 | 2,76 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 162.950.831,02 | 75,15 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| USD | | | | | Notional** | | | |
| Equity Swap/Morgan Stanley & Co. Intl. Plc. (London)/Apollo Investment Corporation 18.01.2013 | | | | | 992.805 | | 5.586,34 | 0,00 |
| Equity Swap/Morgan Stanley & Co. Intl. Plc. (London)/Ares Capital Corporation 18.01.2013 | | | | | 2.128.866 | | -1.504,18 | 0,00 |
| Equity Swap/Morgan Stanley & Co. Intl. Plc. (London)/BlackRock Kelso Capital Corporation 18.01.2013 | | | | | 1.157.100 | | 1.730,82 | 0,00 |
| Equity Swap/Morgan Stanley & Co. Intl. Plc. (London)/Fifth Street Finance 18.01.2013 | | | | | 1.167.720 | | -33.169,76 | -0,02 |
| Equity Swap/UBS AG (Zürich)/Ares Capital Corporation 18.01.2013 | | | | | 11.489.205 | | 11.842,55 | 0,01 |
| Equity Swap/UBS AG (Zürich)/Long Solar Capital Ltd. 18.01.2013 | | | | | 5.658.508 | | 178.875,40 | 0,08 |
| Equity Swap/UBS Ltd. (London)/American Capital Ltd. 18.01.2013 | | | | | 13.209.970 | | -315.453,60 | -0,14 |
| Equity Swap/UBS Ltd. (London)/BlackRock Kelso Capital Corporation 18.01.2013 | | | | | 3.034.850 | | 11.531,37 | 0,01 |
| Equity Swap/UBS Ltd. (London)/Blackstone Group 18.01.2013 | | | | | 19.603.899 | | 179.152,45 | 0,08 |
| Equity Swap/UBS Ltd. (London)/Fifth Street Financial Corporation 18.01.2013 | | | | | 5.767.037 | | -142.736,40 | -0,06 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Die Notionals ergeben sich aus der geswappten Anzahl von Aktien, welche mit dem Preis vom Basiswert am letzten Resetdatum multipliziert werden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | Notional** | | | |
| | Equity Swap/UBS Ltd. (London)/Long Apollo Investment 18.01.2013 | | | 3.253.912 | | 29.024,82 | 0,01 |
| | Equity Swap/UBS Ltd. (London)/Oaktree Capital Group LLC 18.01.2013 | | | 1.582.200 | | 28.689,86 | 0,01 |
| | Equity Swap/UBS Ltd. (London)/Pennantpark Investment Corporation 18.01.2013 | | | 6.991.885 | | 48.481,88 | 0,02 |
| | | | | | | 2.051,55 | 0,00 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | | 2.051,55 | 0,00 |
| Festgelder | | | | | | 29.000.077,78 | 13,37 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 26.914.332,07 | 12,41 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -1.982.552,59 | -0,93 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 216.884.739,83 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | %-Anteil vom NTFV * |
|---------|---------------|----------------|---------------|------------------------|
| USD | Währungskäufe | 70.000.000,00 | 52.919.652,85 | 24,40 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Die Notionals ergeben sich aus der gewapten Anzahl von Aktien, welche mit dem Preis vom Basiswert am letzten Resetdatum multipliziert werden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Bermudas | | | | |
| BRGPVIBDR003 | GP Investments Ltd. BDR | BRL | 5.900 | 953.311 |
| Cayman Inseln | | | | |
| KYG0450H1002 | Arc Capital Holdings Ltd. | USD | 0 | 4.591.500 |
| Frankreich | | | | |
| FR0010307819 | Legrand Promesses | EUR | 5.301 | 5.301 |
| Japan | | | | |
| JP3389900006 | Jafco Co. Ltd. | JPY | 34.000 | 203.500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Großbritannien | | | | |
| DE000A0LBRM2 | Princess Private Equity Holding Ltd. | EUR | 0 | 324.271 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Frankreich | | | | |
| FR0011242676 | EURAZEO S.A. BZR (BONUS) 24.05.12 | EUR | 221.990 | 221.990 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE0001115939 | 0,000 % Deutschland v.11(2012) | | 0 | 7.000.000 |
| FR0120350501 | 0,000 % Frankreich v.12(2012) | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| FR0120350493 | 0,000 % Frankreich v.12(2012) | | 3.000.000 | 3.000.000 |
| FR0120350451 | 0,000 % Frankreich v.12(2012) | | 5.000.000 | 5.000.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8197 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 113,5816 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,3132 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 17,2112 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 8,6146 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,2083 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 11,2139 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,3221 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure zum 31.Dezember 2012

Marktrückblick

Erfreuliche makroökonomische Daten aus den USA sowie die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) verhalfen den globalen Aktienmärkten zu einem schwungvollen Start ins Jahr 2012. Die zwischenzeitlichen Kursrückgänge, hauptsächlich getrieben von negativen Entwicklungen und anhaltender Unsicherheit im Euroraum, wurden unter anderem durch einen Mandatsausbau des Euro-Rettungsschirms (ESM/ESFS), sowie unkonventioneller Interventionen der EZB und der US Federal Reserve gestoppt, worauf die Märkte im zweiten Halbjahr weiter zulegen konnten.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

In der Berichtsperiode verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure einen Zuwachs von 15.1%¹, was einer Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt entspricht. Dabei wies der Fonds eine Volatilität von 8% auf und unterstreicht damit die Attraktivität von Kerninfrastrukturbetreibern.

Zu den stärksten Performancetreibern im Portfolio gehörten Transportunternehmen in Schwellenmärkten, die vom wirtschaftlichen Wachstum und relativ tiefen Bewertungen in diesen Regionen profitieren. Dazu zählt beispielsweise der mexikanische Mautstrassenbetreiber OHL, der im dritten Quartal 2012 einen Anstieg der Gebühreneinnahmen gegenüber der Vorjahresperiode von 38% vermelden konnte. Zu den Mehreinnahmen führten nicht nur das höhere Verkehrsaufkommen, sondern auch die angehobenen Tarife. Durch die Fertigstellung einer weiteren gebührenpflichtigen Strasse wird für das kommende Jahr mit einem erhöhten Umsatz gerechnet.

Auf Portfolioebene wurden die Aktien des US-amerikanischen Energieversorgers Consolidated Edison veräussert. Im Gegenzug baute der Anlageberater eine neue Position in Atmos Energy auf. Die Gesellschaft ist ebenfalls ein in den USA notierter Energieversorger, dessen erlaubte Eigenkapitalrendite von bundesstaatlichen Aufsichtsbehörden reguliert wird. Im Gegensatz zu Atmos Energy, welche in zwölf US-Bundesstaaten tätig ist, ist Consolidated Edison primär von den regulatorischen Bestimmungen des Bundesstaates New York abhängig und es gibt gewisse Unsicherheiten bezüglich der zukünftig zulässigen Eigenkapitalrendite von Consolidated Edison. Dieses Risiko ist aus Sicht des Anlageberaters nur unzureichend im Aktienkurs reflektiert. Dank Atmos Energy bleibt der Fonds gleichermaßen in Energieversorger investiert.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurde im dritten Quartal Ferrovial, ein führender Betreiber von Flughäfen und Mautstrassen. Die grösste Beteiligung des Unternehmens ist BAA, der Betreiber des Flughafens London Heathrow sowie weitere britische Flughäfen. Zudem betreibt Ferrovial die kostenpflichtige Schnellstrasse Highway 407 in Kanada, die von einem attraktiven Konzessionsvertrag sowie steigendem Verkehrsaufkommen in der Provinz Ontario profitiert. Die Notierung in Spanien belastete Ferrovials Kursentwicklung, obwohl der Grossteil der Erträge ausserhalb des Landes erwirtschaftet wird. Nach Ansicht des Anlageberaters ergibt sich daraus eine attraktive Investitionsmöglichkeit, vor allem auch unter Berücksichtigung der rückläufigen Nettoverschuldung.

In der Berichtsperiode wurde der Fonds um zwei weitere Anlageklassen erweitert: Seit Ende Juni 2012 sind erstmals auch Anleger in die USD – P Anteilsklasse investiert. Im November 2012 wurde zudem die CHF – P Anteilsklasse aufgesetzt, die über eine Währungsabsicherung in Schweizer Franken verfügt.

Ausblick

Seit seiner Auflegung verzeichnet der Fonds eine Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt bei einer geringeren Volatilität, und unterstreicht damit die Attraktivität von Kerninfrastrukturanlagen. Im aktuellen Umfeld profitieren Kerninfrastrukturbetreiber insbesondere von den tiefen Realzinsen, welche auch im kommenden Jahr auf niedrigem Niveau verbleiben dürften. Während die hohe Staatsverschuldung in zahlreichen Industrieländern zu weiteren Privatisierungen führen sollte, erfordert die anhaltende Urbanisierung, sowie Versorgungsengpässe im Rahmen des anhaltenden Wirtschaftswachstums in den Schwellenländern einen Ausbau der Infrastruktur. Dies sind ideale Voraussetzungen für eine Fortsetzung der kontinuierlichen Wertsteigerung im Jahr 2013.

Luxemburg, im Februar 2013

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

| | | |
|-------------------------------------|-------|-------------------------------|
| ¹ Anteilsklasse (I - T): | 15.1% | |
| Anteilsklasse (I - A): | 15.1% | (total return) |
| Anteilsklasse (P): | 14.1% | |
| Anteilsklasse (CHF- P): | 4.4% | (Auflegung 20. November 2012) |
| Anteilsklasse (GBP): | 12.3% | (total return) |
| Anteilsklasse (USD - I): | 17.8% | |
| Anteilsklasse (USD - P): | 15.3% | (Auflegung 27. Juni 2012) |

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Aktienklasse P | Aktienklasse I-T | Aktienklasse I-A | Aktienklasse GBP |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | AOKET4 | AOKET3 | AOKET2 | AORMTM |
| ISIN-Code: | LU026385479 | LU0263854829 | LU0263854407 | LU0424512662 |
| Ausgabeaufschlag: | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,05 % | 1,25 % | 1,25 % | 1,25 % |
| Mindestfolganlage: | keine | keine | keine | Keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend | Ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | GBP |

| | Aktienklasse USD-I | Aktienklasse USD-P | Aktienklasse CHF-P |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1JJLP | A1JJLQ | A1JD5R |
| ISIN-Code: | LU0617149520 | LU0617149793 | LU0661297050 |
| Ausgabeaufschlag: | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 1,25 % | 2,05 % | 2,05 % |
| Mindestfolganlage: | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | Thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | USD | USD | CHF |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 24,64 % |
| Großbritannien | 9,25 % |
| Italien | 6,50 % |
| Frankreich | 6,25 % |
| Kanada | 6,05 % |
| Brasilien | 5,81 % |
| Bermudas | 5,11 % |
| Hongkong | 5,11 % |
| Spanien | 4,90 % |
| Australien | 4,16 % |
| Luxemburg | 3,96 % |
| China | 3,08 % |
| Mexiko | 2,69 % |
| Cayman Inseln | 2,50 % |
| Schweiz | 2,03 % |
| Japan | 1,94 % |
| Deutschland | 1,47 % |
| Jersey | 1,39 % |
| Zypern | 1,16 % |
| Niederlande | 0,94 % |
| Wertpapiervermögen | 98,94 % |
| Bankguthaben | 0,94 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,02 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,14 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Versorgungsbetriebe | 36,23 % |
| Transportwesen | 25,82 % |
| Investitionsgüter | 10,83 % |
| Energie | 6,05 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 5,26 % |
| Medien | 4,49 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,34 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,50 % |
| Immobilien | 2,03 % |
| Sonstiges | 1,39 % |
| Wertpapiervermögen | 98,94 % |
| Bankguthaben | 0,94 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,02 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,14 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2010 | 15,49 | 138.681 | 3.211,67 | 111,71 |
| 31.12.2011 | 36,92 | 328.595 | 20.872,59 | 112,37 |
| 31.12.2012 | 75,83 | 591.416 | 32.641,90 | 128,23 |

Aktienklasse I-T

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2010 | 34,03 | 294.161 | 7.103,78 | 115,67 |
| 31.12.2011 | 86,69 | 738.746 | 51.503,93 | 117,35 |
| 31.12.2012 | 116,74 | 864.459 | 16.640,58 | 135,05 |

Aktienklasse I-A

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2010 | 36,45 | 348.751 | 1.456,58 | 104,52 |
| 31.12.2011 | 51,13 | 496.804 | 15.762,42 | 102,91 |
| 31.12.2012 | 85,74 | 745.651 | 28.326,40 | 114,98 |

Aktienklasse GBP

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert GBP * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2010 | 0,18 | 1.156 | -21,35 | 154,72 | 131,73 |
| 31.12.2011 | 1,36 | 9.082 | 1.160,19 | 149,44 | 125,37 |
| 31.12.2012 | 3,23 | 19.355 | 1.656,72 | 166,76 | 136,69 |

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2010

1 Euro = 0,8514 GBP

per 31. Dezember 2011

1 Euro = 0,8389 GBP

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse USD-I

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert USD * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 04.08.2011 | Auflegung | - | - | 69,42 | 99,20 |
| 31.12.2011 | 13,10 | 179.593 | 12.675,24 | 72,96 | 94,21 |
| 31.12.2012 | 21,20 | 252.506 | 5.832,43 | 83,95 | 110,99 |

Aktienklasse USD-P

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert USD * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 28.06.2012 | Auflegung | - | - | 81,09 | 101,00 |
| 31.12.2012 | 5,74 | 65.824 | 5.596,68 | 87,20 | 115,29 |

Aktienklasse CHF-P

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert CHF * |
|------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 21.11.2012 | Auflegung | - | - | 83,17 | 100,20 |
| 31.12.2012 | 11,46 | 132.662 | 11.041,93 | 86,42 | 104,42 |

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 4. August 2011
1 Euro = 1,4290 USDper 31. Dezember 2011
1 Euro = 1,2913 USDper 28. Juni 2012
1 Euro = 1,2455 USDper 31. Dezember 2012
1 Euro = 1,3221 USDper 21. November 2012
1 Euro = 1,2048 CHFper 31. Dezember 2012
1 Euro = 1,2083 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2012

| | EUR |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | 316.557.025,02 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 290.050.612,79) | |
| Bankguthaben | 3.016.970,43 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 134.633,88 |
| Dividendenforderungen | 1.215.641,78 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 1.022.720,28 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 370.047,34 |
| | <u>322.317.038,73</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -58.058,95 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -1.485.729,32 |
| Zinsverbindlichkeiten | -458,47 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -370.550,81 |
| Sonstige Passiva * | -456.493,01 |
| | <u>-2.371.290,56</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>319.945.748,17</u> |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberater- und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 75.834.779,92 EUR |
| Umlaufende Aktien | 591.415,736 |
| Aktienwert | 128,23 EUR |

Aktienklasse I-T

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 116.744.780,62 EUR |
| Umlaufende Aktien | 864.458,614 |
| Aktienwert | 135,05 EUR |

Aktienklasse I-A

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 85.737.000,80 EUR |
| Umlaufende Aktien | 745.651,104 |
| Aktienwert | 114,98 EUR |

Aktienklasse USD-I

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 21.197.087,39 EUR |
| Umlaufende Aktien | 252.505,613 |
| Aktienwert | 83,95 EUR |
| Aktienwert | 110,99 USD * |

Aktienklasse CHF-P

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.464.688,93 EUR |
| Umlaufende Aktien | 132.662,000 |
| Aktienwert | 86,42 EUR |
| Aktienwert | 104,42 CHF * |

Aktienklasse GBP

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.227.618,54 EUR |
| Umlaufende Aktien | 19.355,000 |
| Aktienwert | 166,76 EUR |
| Aktienwert | 136,69 GBP * |

Aktienklasse USD-P

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.739.791,97 EUR |
| Umlaufende Aktien | 65.823,621 |
| Aktienwert | 87,20 EUR |
| Aktienwert | 115,29 USD * |

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 1,2083 CHF

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 1,3221 USD

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

| | Total | Aktienklasse P | Aktienklasse I-T | Aktienklasse I-A | Aktienklasse USD-I | Aktienklasse CHF-P | Anteilklasse GBP | Aktienklasse USD-P |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 189.199.933,68 | 36.924.047,49 | 86.688.693,31 | 51.126.239,66 | 13.103.698,87 | 0,00 | 1.357.254,35 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.856.114,59 | 756.267,74 | 2.099.125,27 | 1.524.940,83 | 375.739,27 | 36.844,02 | 54.216,97 | 8.980,49 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -859.837,69 | -152.796,06 | -201.918,69 | -454.460,28 | -42.680,94 | -640,86 | -16.986,69 | 9.645,83 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 150.113.615,35 | 53.201.731,09 | 37.326.606,93 | 35.082.045,94 | 6.055.579,39 | 11.160.232,92 | 1.659.049,50 | 5.628.369,58 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -48.376.958,29 | -20.559.826,23 | -20.686.023,51 | -6.755.644,74 | -223.145,08 | -118.299,69 | -2.329,02 | -31.690,02 |
| Realisierte Gewinne | 14.075.542,64 | 3.150.345,71 | 6.307.363,20 | 3.385.624,77 | 1.061.076,01 | 8.332,10 | 115.566,89 | 47.233,96 |
| Realisierte Verluste | -2.899.055,29 | -644.227,98 | -1.283.085,48 | -715.380,39 | -213.774,97 | -8.638,08 | -23.308,34 | -10.640,05 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 15.415.084,00 | 3.159.238,16 | 6.494.019,59 | 4.077.208,37 | 1.080.594,84 | 386.858,52 | 129.272,34 | 87.892,18 |
| Ausschüttung | -1.578.690,82 | 0,00 | 0,00 | -1.533.573,36 | 0,00 | 0,00 | -45.117,46 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 319.945.748,17 | 75.834.779,92 | 116.744.780,62 | 85.737.000,80 | 21.197.087,39 | 11.464.688,93 | 3.227.618,54 | 5.739.791,97 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

| | Total | Aktienklasse P | Aktienklasse I-T | Aktienklasse I-A | Aktienklasse USD-I | Aktienklasse CHF-P | Anteilklasse GBP | Aktienklasse USD-P |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | | | | | |
| Dividenden | 7.952.193,31 | 1.826.893,12 | 3.416.351,74 | 1.931.509,44 | 594.950,05 | 62.743,10 | 69.175,77 | 50.570,09 |
| Bankzinsen | 951,90 | 202,73 | 426,96 | 243,26 | 70,37 | 0,45 | 7,13 | 1,00 |
| Ertragsausgleich | 2.051.685,02 | 647.043,31 | 377.913,75 | 857.175,89 | 93.979,68 | 1.769,68 | 35.819,67 | 37.983,04 |
| Erträge insgesamt | 10.004.830,23 | 2.474.139,16 | 3.794.692,45 | 2.788.928,59 | 689.000,10 | 64.513,23 | 105.002,57 | 88.554,13 |
| Aufwendungen | | | | | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.593,93 | -343,09 | -703,14 | -399,93 | -124,29 | -3,30 | -14,43 | -5,75 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -3.270.605,99 | -1.069.014,24 | -1.219.153,45 | -692.998,52 | -211.250,53 | -23.388,43 | -26.132,98 | -28.667,84 |
| Depotbankvergütung | -172.974,68 | -39.007,53 | -75.626,80 | -42.345,08 | -12.844,08 | -825,79 | -1.472,52 | -852,88 |
| Zentralverwaltungsstellen- vergütung | -86.268,51 | -19.409,80 | -37.761,67 | -21.147,74 | -6.406,88 | -397,54 | -731,99 | -412,89 |
| Taxe d'abonnement | -120.294,80 | -27.355,91 | -52.324,51 | -29.315,00 | -8.919,08 | -689,37 | -1.035,39 | -655,54 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -126.086,51 | -28.306,75 | -54.799,54 | -31.339,04 | -9.165,76 | -857,21 | -1.014,86 | -603,35 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -5.835,49 | -1.236,10 | -2.640,68 | -1.470,49 | -435,63 | 0,00 | -45,20 | -7,39 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -5.112,12 | -1.089,68 | -2.309,09 | -1.280,06 | -367,61 | 0,00 | -46,21 | -19,47 |
| Staatliche Gebühren | -7.300,72 | -1.521,89 | -3.263,44 | -1.902,56 | -528,61 | -14,32 | -56,28 | -13,62 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -160.795,56 | -36.339,18 | -70.989,80 | -39.073,73 | -11.919,62 | -364,43 | -1.402,76 | -706,04 |
| Aufwandsausgleich | -1.191.847,33 | -494.247,25 | -175.995,06 | -402.715,61 | -51.298,74 | -1.128,82 | -18.832,98 | -47.628,87 |
| Aufwendungen insgesamt | -5.148.715,64 | -1.717.871,42 | -1.695.567,18 | -1.263.987,76 | -313.260,83 | -27.669,21 | -50.785,60 | -79.573,64 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.856.114,59 | 756.267,74 | 2.099.125,27 | 1.524.940,83 | 375.739,27 | 36.844,02 | 54.216,97 | 8.980,49 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | | 419.011,97 | | | | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,40 | 1,54 | 1,57 | 1,57 | 0,25 * | 1,66 | 1,44 ** |
| Schweizer Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 | | 2,40 | 1,54 | 1,57 | 1,57 | 2,22 | 1,66 | 2,50 |
| Laufende Kosten in Prozent ²⁾ | | 2,47 | 1,60 | 1,62 | 1,63 | - | 1,73 | - |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* für den Zeitraum vom 21. November 2012 bis 31. Dezember 2012

** für den Zeitraum vom 28. Juni 2012 bis 31. Dezember 2012

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2012

| Fonds | ISIN WKN | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|---------|---------|----------|
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - I-A seit 23.10.2006 | LU0263854407 A0KET2 | 7,91 | 15,07 | 46,57 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - I-T seit 23.10.2006 | LU0263854829 A0KET3 | 7,92 | 15,09 | 46,56 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - P seit 23.10.2006 | LU0263855479 A0KET4 | 7,46 | 14,11 | 42,94 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - CHF-P seit 20.11.2012 | LU0661297050 A1JD5R | 4,42 ** | - | - | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - GBP seit 15.09.2009 | LU0424512662 AORMTM | 10,39 | 12,33 | 31,29 | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - USD-I seit 04.08.2011 | LU0617149520 A1JJLP | 14,84 | 17,81 | - | - |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - USD-P seit 27.06.2012 | LU0617149793 A1JJLQ | 14,08 | 15,29** | - | - |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds Association vom 16. Mai 2008.

** seit Auflegung

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

| | Aktienklasse P Stück | Aktienklasse I-T Stück | Aktienklasse I-A Stück | Aktienklasse USD-I Stück | Aktienklasse CHF-P Stück | Anteilklasse GBP Stück | Aktienklasse USD-P Stück |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 328.594,798 | 738.745,614 | 496.804,000 | 179.592,942 | 0,000 | 9.082,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Aktien | 428.772,090 | 288.891,000 | 311.235,008 | 75.650,613 | 134.048,000 | 10.287,000 | 66.194,621 |
| Zurückgenommene Aktien | -165.951,152 | -163.178,000 | -62.387,904 | -2.737,942 | -1.386,000 | -14,000 | -371,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 591.415,736 | 864.458,614 | 745.651,104 | 252.505,613 | 132.662,000 | 19.355,000 | 65.823,621 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000APA1 | APA Group | AUD | 558.000 | 822.000 | 2.059.017 | 5,4700 | 8.828.047,49 | 2,76 |
| AU000000TCL6 | Transurban Group | AUD | 937.000 | 0 | 937.000 | 6,1200 | 4.494.779,75 | 1,40 |
| | | | | | | | 13.322.827,24 | 4,16 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG2098R1025 | Cheung Kong Infrastructure Ltd. | HKD | 563.000 | 490.000 | 1.385.000 | 47,7000 | 6.446.637,85 | 2,01 |
| BMG668971101 | NWS Holding Ltd. | HKD | 3.555.000 | 0 | 7.830.256 | 12,9600 | 9.902.528,10 | 3,10 |
| | | | | | | | 16.349.165,95 | 5,11 |
| Brasilien | | | | | | | | |
| BRCCROACNOR2 | Cia de Concessoes Rodoviaria | BRL | 624.000 | 120.000 | 1.459.200 | 19,0600 | 10.243.205,66 | 3,20 |
| BRCSMGACNOR5 | CIA Saneamento Minas Gerais | BRL | 313.000 | 0 | 313.000 | 43,7500 | 5.043.366,97 | 1,58 |
| BRTRPLACNPR1 | Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista | BRL | 362.000 | 80.000 | 282.000 | 31,8500 | 3.307.933,12 | 1,03 |
| | | | | | | | 18.594.505,75 | 5,81 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| KYG3066L1014 | ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 1.058.000 | 0 | 2.480.000 | 33,1000 | 8.010.226,49 | 2,50 |
| | | | | | | | 8.010.226,49 | 2,50 |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000221 | Beijing Capital International Airport Co. Ltd. | HKD | 12.410.000 | 700.000 | 11.710.000 | 5,6500 | 6.456.103,20 | 2,02 |
| CNE1000003J5 | Jiangsu Expressway Co. Ltd. | HKD | 1.790.000 | 0 | 4.506.000 | 7,7000 | 3.385.688,78 | 1,06 |
| | | | | | | | 9.841.791,98 | 3,08 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0010221234 | Eutelsat Communications S.A. | EUR | 112.000 | 105.000 | 199.600 | 25,0750 | 5.004.970,00 | 1,56 |
| FR0010613471 | Suez Environnement Co. | EUR | 294.000 | 40.000 | 558.719 | 9,0760 | 5.070.933,64 | 1,58 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 118.600 | 74.500 | 271.900 | 36,5400 | 9.935.226,00 | 3,11 |
| | | | | | | | 20.011.129,64 | 6,25 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00B0T4LH64 | HICL Infrastructure Co. Ltd. | GBP | 950.000 | 260.000 | 2.981.481 | 1,2420 | 4.517.505,67 | 1,41 |
| GB00B188SR50 | International Public Partnerships Ltd. | GBP | 1.253.000 | 1.220.000 | 3.971.000 | 1,2550 | 6.079.791,39 | 1,90 |
| GB00B08SNH34 | National Grid Plc. | GBP | 607.000 | 300.000 | 1.076.738 | 7,0500 | 9.260.708,67 | 2,89 |
| GB00B18V8630 | Pennon Group Plc. | GBP | 622.000 | 236.000 | 849.300 | 6,3000 | 6.527.497,87 | 2,04 |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent Plc. | GBP | 72.100 | 121.000 | 165.200 | 15,9600 | 3.216.532,88 | 1,01 |
| | | | | | | | 29.602.036,48 | 9,25 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|--------------------|------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------------------|---------------------------|
| Hongkong | | | | | | | | |
| CNE1000001X0 | Anhui Expressway Co. | HKD | 9.128.000 | 0 | 15.488.000 | 4,4200 | 6.680.096,41 | 2,09 |
| HK0257001336 | China Everbright International Ltd. | HKD | 2.963.000 | 2.200.000 | 8.378.000 | 3,8900 | 3.180.204,72 | 0,99 |
| HK0144000764 | China Merchants Holding International Co. Ltd. | HKD | 1.954.000 | 120.000 | 2.670.000 | 24,9000 | 6.487.475,48 | 2,03 |
| | | | | | | | 16.347.776,61 | 5,11 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003506190 | Atlantia S.p.A. | EUR | 620.595 | 40.000 | 890.495 | 13,8200 | 12.306.640,90 | 3,85 |
| IT0003153415 | Snam S.p.A. | EUR | 1.310.000 | 0 | 2.404.000 | 3,5220 | 8.466.888,00 | 2,65 |
| | | | | | | | 20.773.528,90 | 6,50 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3783600004 | East Japan Railway Co. | JPY | 85.000 | 0 | 125.300 | 5.620,0000 | 6.199.824,62 | 1,94 |
| | | | | | | | 6.199.824,62 | 1,94 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B1RJLF86 | 3i Infrastructure Ltd. | GBP | 1.131.000 | 2.035.000 | 2.982.721 | 1,2210 | 4.442.969,79 | 1,39 |
| | | | | | | | 4.442.969,79 | 1,39 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA29250N1050 | Enbridge Inc. | CAD | 166.000 | 4.500 | 300.400 | 42,5600 | 9.735.778,25 | 3,04 |
| CA89353D1078 | TransCanada Corporation | CAD | 109.100 | 71.500 | 271.700 | 46,6000 | 9.641.501,68 | 3,01 |
| | | | | | | | 19.377.279,93 | 6,05 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0686550053 | Bilfinger Berger Gl.Inf.SICAV SA | GBP | 1.595.000 | 0 | 2.495.000 | 1,0825 | 3.294.909,72 | 1,03 |
| LU0088087324 | SES Global S.A. | EUR | 332.000 | 260.000 | 432.800 | 21,6900 | 9.387.432,00 | 2,93 |
| | | | | | | | 12.682.341,72 | 3,96 |
| Mexiko | | | | | | | | |
| MX01GA000004 | Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A. | MXN | 1.326.000 | 144.324 | 1.181.676 | 73,2500 | 5.029.153,52 | 1,57 |
| MX01OH010006 | OHL Mexico SAB de CV | MXN | 1.285.000 | 1.315.624 | 2.222.376 | 27,7200 | 3.579.312,47 | 1,12 |
| | | | | | | | 8.608.465,99 | 2,69 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0009432491 | Koninklijke Vopak NV | EUR | 14.500 | 50.000 | 56.400 | 53,2300 | 3.002.172,00 | 0,94 |
| | | | | | | | 3.002.172,00 | 0,94 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0010567961 | Unique Zurich Airport | CHF | 8.599 | 4.000 | 18.579 | 422,2500 | 6.492.578,62 | 2,03 |
| | | | | | | | 6.492.578,62 | 2,03 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0111845014 | Abertis Infraestructuras S.A. | EUR | 2.728 | 0 | 57.301 | 12,4400 | 712.824,44 | 0,22 |
| ES0130960018 | Enagas S.A. | EUR | 184.000 | 46.000 | 398.500 | 16,1800 | 6.447.730,00 | 2,02 |
| ES0118900010 | Ferrovial S.A. | EUR | 448.273 | 0 | 448.273 | 11,4100 | 5.114.794,93 | 1,60 |
| ES0173093115 | Red Electrica de Espana | EUR | 51.500 | 45.000 | 89.500 | 38,0350 | 3.404.132,50 | 1,06 |
| | | | | | | | 15.679.481,87 | 4,90 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US03027X1000 | American Tower Corporation | USD | 112.500 | 0 | 112.500 | 76,2900 | 6.491.660,99 | 2,03 |
| US0304201033 | American Waters Works Co. Inc. -new- | USD | 158.800 | 11.000 | 385.800 | 36,8000 | 10.738.552,30 | 3,36 |
| US0495601058 | Atmos Energy Corporation | USD | 231.800 | 0 | 231.800 | 34,9500 | 6.127.683,23 | 1,92 |
| US15189T1079 | Centerpoint Energy Inc. | USD | 312.500 | 155.000 | 532.000 | 19,0500 | 7.665.532,11 | 2,40 |
| US2282271046 | Crown Castel International Corporation | USD | 31.800 | 26.000 | 149.000 | 71,1100 | 8.014.060,96 | 2,50 |
| US4656851056 | ITC Holding Corporation | USD | 58.200 | 8.700 | 135.000 | 76,4400 | 7.805.309,73 | 2,44 |
| US6558441084 | Norfolk Southern Corporation | USD | 121.900 | 12.500 | 208.500 | 61,2200 | 9.654.617,65 | 3,02 |
| US7607591002 | Republic Services Inc. | USD | 127.000 | 65.000 | 287.500 | 29,5100 | 6.417.158,31 | 2,01 |
| US8168511090 | Sempra Energy | USD | 115.400 | 7.000 | 178.400 | 70,7400 | 9.545.432,27 | 2,98 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | USD | 24.100 | 17.000 | 67.300 | 124,6200 | 6.343.639,66 | 1,98 |
| | | | | | | | 78.803.647,21 | 24,64 |
| Zypern | | | | | | | | |
| US37951Q2021 | Global Ports Investment Plc. ADR | USD | 98.896 | 0 | 350.614 | 14,0000 | 3.712.726,72 | 1,16 |
| | | | | | | | 3.712.726,72 | 1,16 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 311.854.477,51 | 97,47 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0S8488 | Hamburger Hafen und Logistik AG | EUR | 228.259 | 50.000 | 262.859 | 17,8900 | 4.702.547,51 | 1,47 |
| | | | | | | | 4.702.547,51 | 1,47 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 4.702.547,51 | 1,47 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 316.557.025,02 | 98,94 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 316.557.025,02 | 98,94 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 3.016.970,43 | 0,94 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -58.058,95 | -0,02 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 429.811,67 | 0,14 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 319.945.748,17 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | %-Anteil vom NTFV * |
|---------|---------------|----------------|--------------|------------------------|
| CHF | Währungskäufe | 2.853.730,00 | 2.363.276,80 | 0,74 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte ** aus:

| Währung | | Währungsbetrag in Kaufwährung | Währungsbetrag in Verkaufswährung | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|---------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------|
| CHF/HKD | Bilaterale Währungsgeschäfte | 1.873.710,25 | 15.500.000,00 | 1.552.296,51 | 0,49 |
| CHF/USD | Bilaterale Währungsgeschäfte | 3.186.360,00 | 3.400.000,00 | 2.640.316,56 | 0,83 |
| CHF/AUD | Bilaterale Währungsgeschäfte | 290.880,00 | 300.000,00 | 242.017,95 | 0,08 |
| CHF/GBP | Bilaterale Währungsgeschäfte | 1.344.160,00 | 900.000,00 | 1.113.874,59 | 0,35 |
| CHF/CAD | Bilaterale Währungsgeschäfte | 517.060,50 | 550.000,00 | 428.956,26 | 0,13 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Die Devisentermingeschäfte beziehen sich auf die Klasse CHF-P.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU000000AIX8 | Australian Infrastructure Fund Ltd. | AUD | 0 | 1.794.284 |
| Brasilien | | | | |
| US20441A1025 | Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR | USD | 20.800 | 88.900 |
| BRSTBPCDAM10 | Santos Brasil Participacoes SA | BRL | 140.000 | 311.500 |
| Malaysia | | | | |
| MYL501400005 | Malaysia Airports Holding Berhad | MYR | 0 | 2.007.000 |
| Mexiko | | | | |
| US40051E2028 | Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV ADR | USD | 0 | 42.500 |
| Spanien | | | | |
| ES06118459H0 | Abertis Infraestructuras S.A. BZR 18.06.12 | EUR | 54.573 | 54.573 |
| ES0111845022 | Abertis Infraestructuras S.A. | EUR | 2.728 | 2.728 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US2091151041 | Consolidated Edison Inc. | USD | 6.000 | 90.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Großbritannien | | | | |
| GG00B85M5564 | International Public Partnership Ltd. BZR 15.06.12 | GBP | 2.718.000 | 2.718.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2758 |
| Brasilianischer Real | BRL | 1 | 2,7152 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8197 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 10,2479 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 113,5816 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,3132 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 1 | 4,0443 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 17,2112 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,2083 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,3221 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Konsolidierter Jahresbericht
des Partners Group Listed Investments SICAV mit den Teilfonds
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity und Partners Group Listed Investments
SICAV - Listed Infrastructure**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. Dezember 2012**

| | EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 424.639.115,66) | 479.507.856,04 |
| Festgelder | 29.000.077,78 |
| Bankguthaben | 29.931.302,50 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften | 2.051,55 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 134.633,88 |
| Zinsforderungen | 423,24 |
| Dividendenforderungen | 1.381.501,07 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 1.225.729,66 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 450.309,81 |
| | <u>541.633.885,53</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -58.058,95 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -1.628.897,08 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -1.918.437,69 |
| Zinsverbindlichkeiten | -458,47 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -451.115,85 |
| Sonstige Passiva* | -746.429,49 |
| | <u>-4.803.397,53</u> |
| Netto-Fondsvermögen | <u>536.830.488,00</u> |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Taxe d'abonnement.

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012**

| | EUR |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 364.796.506,38 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 5.670.834,48 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -765.954,25 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 199.577.053,11 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -104.747.556,15 |
| Realisierte Gewinne | 49.654.667,99 |
| Realisierte Verluste | -18.258.588,60 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 42.772.898,38 |
| Ausschüttung | -1.869.373,34 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | <u>536.830.488,00</u> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

| | EUR |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 11.990.458,51 |
| Zinsen auf Anleihen | 2.875,17 |
| Bankzinsen | 77.135,72 |
| Bestandsprovisionen | 39.748,09 |
| Ertragsausgleich | 1.869.364,56 |
| Erträge insgesamt | 13.979.582,05 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -2.010,34 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -5.944.288,46 |
| Depotbankvergütung | -326.971,10 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -171.389,94 |
| Taxe d'abonnement | -222.299,85 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -214.488,64 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -11.232,41 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -20.229,02 |
| Staatliche Gebühren | -14.290,16 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -278.137,34 |
| Aufwandsausgleich | -1.103.410,31 |
| Aufwendungen insgesamt | -8.308.747,57 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 5.670.834,48 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 30. Dezember 2008 durch Umwandlung des Partners Group Listed Investments Fonds, (fonds commun de placement), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, welcher am 19. August 2004 auf Initiative der Partners Group aufgelegt wurde, und auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Dezember 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Eine vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 15. November 2011 und wurde am 05. Dezember 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 143187 eingetragen.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 1. Oktober 2012 in Kraft und wurde am 15. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

| OGAW | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Partners Group Listed Investment SICAV – Listed Infrastructure | Relativer VaR Ansatz |
| Partners Group Listed Investment SICAV – Listed Private Equity | Commitment Approach |

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

Im Zeitraum vom 2. Januar 2012 bis zum 28. Dezember 2012 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % UBS Global Infrastructure Index EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 49,03 %, einen Höchststand von 87,21 % sowie einen Durchschnitt von 63,38 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 2. Januar 2012 bis 20. Dezember 2012 die folgenden Werte auf:

| | |
|------------------------------------------|---------------------|
| Kleinste Hebelwirkung: | 0,00 % |
| Größte Hebelwirkung: | 3,46 % |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 0,40 % / (0,00 %) |
| Berechnungsmethode: | Commitment Approach |

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 21. Dezember 2012 bis 28. Dezember 2012 die folgenden Werte auf:

| | |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Kleinste Hebelwirkung: | 3,27 % |
| Größte Hebelwirkung: | 3,30 % |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 3,29 % / (3,29 %) |
| Berechnungsmethode: | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

Commitment Approach für den Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity

Im Zeitraum vom 2. Januar 2012 bis zum 28. Dezember 2012 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity der Commitment Approach verwendet.

10.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorenummern:

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse P | 1902991 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse I | 1902989 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse USD | 1902992 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Aktienklasse GBP | 10137954 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse P | 2673962 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-T | 2673959 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse I-A | 2673955 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse USD-I | 12894654 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse GBP | 10137962 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse CHF-P | 13664403 |
| Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Aktienklasse USD-P | 12894898 |

b.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Partners Group Listed Investments – Listed Private Equity | Schweizer TER in % |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilklasse I | 1,53 |
| Anteilklasse P | 2,31 |
| Anteilklasse USD | 2,35 |
| Anteilklasse GBP | 1,52 |

| Partners Group Listed Investments – Listed Infrastructure | Schweizer TER in % |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilklasse I – A | 1,57 |
| Anteilklasse I – T | 1,54 |
| Anteilklasse P | 2,40 |
| Anteilklasse GBP | 1,66 |
| Anteilsklasse USD-I | 1,57 |
| Anteilsklasse USD-P | 2,50 * |
| Anteilsklasse CHF-P | 2,22 * |

In dem Zeitraum 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 ist keine Performance Fee angefallen.

* seit Auflegung

c.) Portfolio Turnover Rate (PTR)

Als Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind, ist die international unter dem Begriff „Portfolio Turnover Rate (PTR)“ bekannte Kennziffer nach dem folgenden Standardverfahren offen zu legen:

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte X + Y

Summe 2 in RE = Summe der Transaktionen mit Anleihen der kollektiven Kapitalanlage = S + T

Wertpapierkäufe in RE = X

Ausgaben von Fondsanteilen in RE = S

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Rücknahmen von Fondsanteilen in RE = T

Nach Richtlinie der Swiss Fund Association vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 folgende PTR in Prozent ermittelt:

| Zeitraum vom 1. Januar 2012 - 31. Dezember 2012 | PTR in % |
|-----------------------------------------------------------|----------|
| Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity | 17,38 |
| Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure | 31,67 |

d.) Hinweise für Anleger

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

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden im schweizerischen Handelsblatt www.shab.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.



An die Aktionäre der
Partners Group Listed Investments SICAV

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der SICAV erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2012, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2012 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 11. April 2013

Markus Mees

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investmentgesellschaft | Partners Group Listed Investments SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates: | Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender: | Loris Di Vora DZ PRIVATBANK S.A. |
| Verwaltungsratsmitglieder: | Roland Roffler <i>Partner</i> Partners Group AG |
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A.* 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender: | Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. Januar 2012) |
| | Andreas Neugebauer <i>stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 31. Dezember 2011) |
| Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender: | Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. (seit dem 1. Januar 2012) |
| | Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 31. Dezember 2011) |
| Verwaltungsratsmitglied: | Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A. |
| Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft | Nikolaus Rummler Joachim Wilbois Michael Borelbach |
| Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young 7, Rue Gabriel Lippman Parc d'activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach |
| Depotbank | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |

* mit Wirkung zum 1. Oktober 2012 wurde die Gesellschaftsbezeichnung von IPConcept Fund Management S.A. in IPConcept (Luxemburg) S.A. geändert.

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg: | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Bundesrepublik Deutschland: | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main |
| Schweiz: | Credit Suisse Paradeplatz 8 CH-8001 Zürich |
| Schweden: | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Rissneleden 110 SE-106 40 Stockholm |
| Anlageberater (bis zum 15. April 2012) | Partners Group AG Zugerstrasse 57 CH-6341 Baar-Zug |
| Fondsmanager (seit dem 16. April 2012) | Partners Group AG Zugerstrasse 57 CH-6341 Baar-Zug |
| Abschlussprüfer des Fonds | PricewaterhouseCoopers société coopérative 400, route d'Esch L-1471 Luxemburg |
| Zusätzliche Angaben für Österreich | |
| Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011 | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien |
| Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien |
| Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011 | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien |
| Zusätzliche Angaben für die Schweiz | |
| Vertreter in der Schweiz | FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Klausstraße 33 CH-8008 Zürich |

