

# 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)

Luxembourg R.C.S. B143187

Geprüfter Jahresabschluss zum 31.12.2022

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Bericht</b>	<b>10</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>12</b>
<b>Tätigkeitsbericht (ungeprüft)</b>	<b>15</b>
<b>Bericht per Subfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	16
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	20
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income (In Liquidation)	28
<b>Ungeprüfte Informationen</b>	<b>33</b>

## Verwaltung und Organe

---

### Die Gesellschaft

---

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

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

---

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

Claude Noesen, stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Independent Director

Roland Roffler, Mitglied des Verwaltungsrats  
Advisory Partner, Partners Group AG

### Abschlussprüfer der Gesellschaft

---

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

### Verwaltungsgesellschaft

---

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

---

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 27.09.2022)  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 10.05.2022)  
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrats  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 31.12.2022)  
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrats  
Mitglied des Verwaltungsrats, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

---

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

### Depotbank

---

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

### Fondsmanager

---

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

### Zentrale Verwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

---

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

### Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg

---

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

### Vertreter in der Schweiz

---

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

### Zahlstelle in der Schweiz

---

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

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

---

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

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



## Audit report

To the Shareholders of  
**Partners Group Listed Investments SICAV**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund's financial statements comprise:

- the Combined Statement of Net Assets for the Fund and the Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2022;
- the Combined Statement of Operations / Changes in Net Assets for the Fund and the Statement of Operations / Changes in Net Assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the Statement of Investments in Securities for each of the sub-funds as at 31 December 2022; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

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

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

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

---

### Other information

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

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



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

---

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

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

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

---

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 21 April 2023

Patrick Ries



An die Aktionäre der  
**Partners Group Listed Investments SICAV**

---

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettvermögensaufstellung für den Fonds und der Nettvermögensaufstellung für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2022;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettvermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettvermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2022; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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



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

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

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





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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 21. April 2023

Patrick Ries

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

**Nettovermögensaufstellung (in EUR)****31.12.2022****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.041.278.088,14
Bareinlagen bei Banken und Brokern	9.214.458,33
Forderungen aus Zeichnungen	202.594,16
Forderungen aus Erträgen	2.816.980,20
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	641.066,90
	<b>1.054.153.187,73</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten und sonstige	5.089.140,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	757.438,60
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.989,00
Rückstellungen für Aufwendungen	1.698.492,71
	<b>7.547.060,44</b>

**Nettovermögen** **1.046.606.127,29**

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

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.281.328.753,47</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	71.263,56
Dividenden (Netto)	27.582.998,00
Bankzinsen	86.183,72
	<b>27.740.445,28</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	17.859.751,39
Depotbank- und Depotgebühr	339.377,81
Verwaltungskosten	370.294,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	76.583,93
Zinsen und Bankspesen	76.371,39
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	682.765,47
"Taxe d'abonnement"	541.552,86
	<b>19.946.697,10</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>7.793.748,18</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	49.572.839,05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-38.157,61
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	1.830.596,20
	<b>51.365.277,64</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>59.159.025,82</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-228.745.405,86
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-693.216,94
	<b>-229.438.622,80</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-170.279.596,98</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	202.588.886,01
Rücknahmen	-257.657.343,53
	<b>-55.068.457,52</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-9.374.571,68</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.046.606.127,29</b>

## 1. Allgemeines

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

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

## 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Die Abschlüsse wurden gemäß den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt, mit Ausnahme des Subfonds Cape Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income, der in Liquidation gegangen ist.

Daher wurde der Abschluss für diesen Subfonds unter Annahme der Nicht-Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Währungsumrechnung

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

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

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet.

Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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

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

g) Liquide Mittel werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen berechnet.

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

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

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

7. Bewertung von Devisenterminkontrakten

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

8. Bewertung von Swaps

An jedem Bewertungstag werden Swap-Kontrakte zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet.

Asset-Swap-Kontrakte und die mit den Asset-Swaps verbundenen Wertpapiere werden nicht neu bewertet, da das Wertpapier und der Asset-Swap für die Zwecke der Bewertung als ein einziges Instrument betrachtet werden. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens verbucht und in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Zur Standardisierung steuerlicher Informationen für deutsche Anleger gemäss § 5 Abs. 1 InvStG und Informationen im Zusammenhang mit dem Kapitalanlagegesetzbuch werden akkumulierte thesaurierte Erträge und realisierte Zwischengewinne von Zielfonds, die während des Berichtszeitraums verkauft wurden, als ordentliche Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Falle negativer Zwischengewinne können diese als negative Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen werden.

Die im Jahresbericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungen von Differenzen enthalten, die höher oder niedriger als eine Einheit sind (Währung, Prozentsätze usw.).

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Subfonds:

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

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

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

#### Informationen für Aktionäre, die in Deutschland steuerpflichtig sind:

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

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

### 4. Verwendung von Erträgen

Nähere Informationen zur Verwendung von Erträgen enthält der Verkaufsprospekt.

### 5. Informationen zu Gebühren und Aufwendungen

Nähere Informationen zu Verwaltungs- und Depotbankgebühren enthält der Verkaufsprospekt.

### 6. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

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

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

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

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

Die TER wird für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 berechnet.

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

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

### 7. Transaktionskosten

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

In dem zum 31.12.2022 endenden Geschäftsjahr entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	123.385,12
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	276.440,38
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (in Liquidation)	EUR	4.279,71

### 8. Anpassung der Erträge

Im ordentlichen Nettoertrag sind eine Anpassung der Erträge und eine Anpassung der Aufwendungen berücksichtigt. Diese enthalten den während des Berichtsjahres erzielten Nettoertrag, für den Aktienkufer mit dem Ausgabepreis bezahlt haben und den Aktienverkufer mit dem Rücknahmepreis zurückerhalten.

### 9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

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

### 10. Fondsperformance

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider. Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) deckt das Jahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 ab.

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

## Erläuterungen

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

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

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

### 11. Derivative Finanzinstrumente

Die Subfonds können Derivategeschäfte zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements tätigen. Details der Derivate sind in den Erläuterungen aufgeführt.

Je nach Art der gehaltenen Derivate können Sicherheiten von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Gegenparteirisiko zu mindern. Für andere Arten von Derivaten können Margenkonto genutzt werden.

Per 31.12.2022 hat folgender Subfonds folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgenden Gegenparteien in folgender Höhe erhalten:

Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (in Liquidation)

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	CITIBANK N.A. LONDON	EUR	290.000

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	UBS AG	EUR	220.000

### 12. Barsicherheiten

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

Subfonds	Gegenpartei	Währung	Betrag
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (in Liquidation)	UBS AG	EUR	100.000

### 13. Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind in den entsprechenden (ungeprüften) Anhängen zur Transparenz hinsichtlich der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu finden.

### 14. Ereignisse während des Berichtsjahres

Ende Februar 2022 trat Osteuropa infolge der Militäraktion von Russland gegen die Ukraine (die "Situation") in eine Phase der Instabilität ein. In der Folge verhängten einige weltweit führende Länder, wie beispielsweise Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten, eine Reihe von Sanktionen gegen Russland, um gezielt wirtschaftlich wichtige Banken, Ölraffinerien, Militärexporte etc. lahmzulegen. Andererseits und in Anbetracht der sich verschlechternden Lage in der Ukraine aufgrund der vorherrschenden militärischen Situation scheinen eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Neben der direkten Auswirkung auf die betreffenden Wirtschaften und Parteien, Russland und die Ukraine, ist auch eine Auswirkung auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Hingegen sind die Wirtschaften Europas und Russland so stark verknüpft, dass die westliche Wirtschaft von diesen Sanktionen sogar noch härter getroffen werden könnte, was sich auch auf die US-Wirtschaft auswirken könnte.

Der Verwaltungsrat verfolgt die Auswirkungen der Situation auf die Anleger, die Anlagen und andere Stakeholder sorgfältig und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Situation keine Auswirkungen auf den Abschluss zum 31. Dezember 2022 hat und das Fortbestehen der Gesellschaft und ihrer Subfonds nicht gefährdet.

Der Subfonds Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income wurde zum 20.12.2022 in Liquidation gesetzt.

### 15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung und einen Plan für einen Zusammenschluss ("der Zusammenschluss") abgeschlossen, der zu einem noch zu bestimmenden Zeitpunkt vollzogen werden soll. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können sich in der Zukunft ändern.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity bietet einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity mit täglicher Liquidität und geringen Mindestanlagebeträgen. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, deren Haupttätigkeit das Investieren in Private Equity ist (börsennotiertes Private Equity). Das Anlageuniversum besteht aus über 200 Unternehmen, wobei der Schwerpunkt auf den 140 grössten und liquidesten Aktien liegt. Ausgereifte Private-Equity-Portfolios, starkes Einwerben von Mitteln und zunehmende Transaktionstätigkeiten sorgen für ein solides Wachstumspotenzial.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure bietet Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Kerninfrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Kommunikationsmasten oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche Bedingungen und hohe Markteintrittsschranken wirken sich positiv auf die Nachfrage nach diesen Unternehmen und auf ihre Bewertung aus. Zudem führen die stabilen Cashflows und Gewinne von Infrastrukturunternehmen in der Regel zu geringer Volatilität. Die langfristige Performance der Infrastrukturbetreiber im Fonds wird auch durch die laufende Urbanisierung in Schwellenländern und den enormen Bedarf an privater Finanzierung von Infrastrukturinvestitionen in Industrieländern unterstützt.

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (in Liquidation)**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income enthält Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen in den Anlageklassen Infrastruktur, Immobilien und börsennotiertes Private Equity, die nachhaltig überdurchschnittliche Dividenden zahlen. Anlageziel dieser Strategie ist es, Anlegern Zugang zu attraktiven Dividendenrenditen von Unternehmen zu verschaffen, die in der Regel nicht in typischen Dividendenfonds vertreten sind. Der Fonds zielt auf regelmässige Erträge ab und strebt eine Dividendenrendite von 5-6% an. Dazu setzt sich der Fonds aus drei verschiedenen Anlageklassen zusammen, die untereinander eine geringe Korrelation aufweisen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,37%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,17%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,37%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,37%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,17%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
I - Thesaurierend	EUR	-27,92%	/	52,88%	3,64%	43,90%
P - Thesaurierend	EUR	-28,50%	/	51,66%	2,65%	42,76%
I - Ausschüttend	GBP	-24,05%	/	42,05%	9,44%	36,41%
I - Ausschüttend	USD	-32,09%	9,48%	40,86%	13,56%	/
P - Thesaurierend	USD	-32,69%	/	39,71%	12,66%	39,87%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	21.03.2022	1,88
I - Ausschüttend	GBP	26.09.2022	3,51
I - Ausschüttend	USD	21.03.2022	0,44
I - Ausschüttend	USD	26.09.2022	0,98



**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	281.360.850,20
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.337.672,07
Forderungen aus Zeichnungen	45.817,36
Forderungen aus Erträgen	1.116.342,50
	<b>284.860.682,13</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.009.254,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	425.915,51
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.989,00
Rückstellungen für Aufwendungen	449.470,64
	<b>1.886.629,41</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>282.974.052,72</b>

Teilfondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>282.974.052,72</b>	<b>405.502.280,51</b>	<b>247.529.081,26</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I - Thesaurierend	EUR	343,44	476,49	311,67
P - Thesaurierend	EUR	295,65	413,48	272,63
I - Ausschüttend	GBP	380,55	507,84	360,86
I - Ausschüttend	USD	106,29	158,63	113,52
P - Thesaurierend	USD	260,08	386,39	276,57

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	EUR	426.856,133	441.973,550	105.373,440	120.490,857
P - Thesaurierend	EUR	333.950,784	333.110,506	73.317,590	72.477,312
I - Ausschüttend	GBP	25.369,617	22.599,516	6.705,929	3.935,828
I - Ausschüttend	USD	82.563,658	72.996,000	14.560,558	4.992,900
P - Thesaurierend	USD	75.900,375	97.604,306	9.469,964	31.173,895

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

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>405.502.280,51</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	9.219.982,93
Bankzinsen	13.250,30
	<b>9.233.233,23</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.994.045,77
Depotbank- und Depotgebühr	83.418,21
Verwaltungskosten	116.902,54
Druck- und Veröffentlichungskosten	21.086,08
Zinsen und Bankspesen	34.479,63
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	194.870,31
"Taxe d'abonnement"	152.394,80
	<b>5.597.197,34</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.636.035,89</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	12.994.434,29
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	363.924,16
	<b>13.358.358,45</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>16.994.394,34</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-132.652.022,52
	<b>-132.652.022,52</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-115.657.628,18</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	74.136.525,81
Rücknahmen	-80.726.883,48
	<b>-6.590.357,67</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-280.241,94</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>282.974.052,72</b>

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

Vereinigte Staaten	41,98
Grossbritannien	17,86
Schweden	10,05
Schweiz	7,96
Guernsey	6,90
Kanada	6,18
Frankreich	3,57
Niederlande	2,99
Italien	1,44
Spanien	0,49
<b>Total</b>	<b>99,43</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	79,60
Anlagefonds	12,04
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,99
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,95
Elektronik und Halbleiter	1,39
Biotechnologie	0,97
Baustoffe und Bauindustrie	0,49
<b>Total</b>	<b>99,43</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
GBP 3I GROUP	1.400.922	21.166.603,16	7,48
EUR ACCIONA	7.992	1.389.808,80	0,49
EUR AMPLIFON	74.446	2.075.554,48	0,73
USD APOLLO GLOB MGM	247.171	14.730.849,36	5,21
USD ARES CAPITAL	553.750	9.708.081,38	3,43
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	180.226	11.602.793,25	4,10
EUR BIOMERIEUX	14.493	1.446.111,54	0,51
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	329.963	23.123.549,66	8,17
USD BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LT A	61.934	1.700.114,86	0,60
CAD BROOKFIELD BUSINESS CORP A	248.812	4.428.673,08	1,57
USD BROOKFIELD CORP	247.736	7.441.486,37	2,63
USD CARLYLE GROUP INC/THE	398.633	11.297.684,89	3,99
SEK EQT AB	565.360	11.400.216,44	4,03
EUR EURAZEO	146.775	8.659.725,00	3,06
USD GOLUB CAPITAL BDC	316.888	3.936.404,63	1,39
CHF HBM BIOVENTURES	13.276	2.736.430,16	0,97
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	931.941	12.279.841,86	4,34
SEK INVESTOR AB B	372.378	6.407.041,73	2,26
SEK KINNEVIK AB B	805.728	10.644.791,50	3,76
USD KKR & CO INC -A-	551.411	24.162.518,30	8,54
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	1.118.636	7.267.751,82	2,57
CAD ONEX (SUBORD. VOTING)	85.595	3.919.420,04	1,39
USD OWL ROCK CAPITAL CORP	644.030	6.997.897,81	2,47
CHF PARTNERS GROUP	23.463	19.779.376,88	6,99
GBP PETERSHILL PARTNERS PLC	1.351.326	2.541.085,39	0,90
EUR FROSUS NV	128.067	8.466.509,37	2,99
EUR RECORDATI IND CHIM	50.447	2.001.232,49	0,71
USD TFG INC A	225.562	5.971.847,26	2,11
<b>Total Aktien</b>		<b>247.282.901,51</b>	<b>87,39</b>
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2.924.722	11.634.107,18	4,11
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>11.634.107,18</b>	<b>4,11</b>
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	3.772.465	8.031.782,19	2,84
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>8.031.782,19</b>	<b>2,84</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>		<b>266.948.790,88</b>	<b>94,34</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	980.811	2.926.139,72	1,03
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>2.926.139,72</b>	<b>1,03</b>
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP HARBORVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	230.015	5.887.489,83	2,08
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>5.887.489,83</b>	<b>2,08</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	307.705	5.598.429,77	1,98
<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>5.598.429,77</b>	<b>1,98</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>14.412.059,32</b>	<b>5,09</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>281.360.850,20</b>	<b>99,43</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.337.672,07	0,83
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.009.254,26	-0,36
Andere Nettovermögenswerte		284.784,71	0,10
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>282.974.05,72</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C - Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,35%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,15%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,35%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,35%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,35%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,15%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,15%
U - Thesaurierend	EUR	112156194	LU2355165601	0,70%	0,85%
U - Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	0,90%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,35%
I - Thesaurierend	JPY	28022624	LU1225718078	0,70%	/
P - Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,71%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,35%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,36%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,15%
X - Ausschüttend	USD	122339734	LU2545186038	0,90%	/

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -I- JPY wurde am 15.03.2022 geschlossen.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -X- USD wurde am 07.11.2022 aufgelegt.

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
C - Thesaurierend	CHF	-9,94%	/	15,54%	-10,37%	23,36%
P - Thesaurierend	CHF	-10,44%	/	14,62%	-11,05%	22,11%
C - Thesaurierend	EUR	-5,88%	/	22,68%	-13,35%	28,78%
I - Thesaurierend	EUR	-5,88%	/	22,68%	-13,35%	28,79%
I - Ausschüttend	EUR	-5,88%	/	22,69%	-13,35%	28,79%
P - Thesaurierend	EUR	-6,63%	/	21,71%	-14,05%	27,77%
P - Ausschüttend	EUR	-6,63%	/	21,70%	-14,04%	27,77%
U - Thesaurierend	EUR	-5,41%	2,50%	/	/	/
U - Ausschüttend	EUR	-5,45%	8,92%	23,24%	-12,96%	/
I - Ausschüttend	GBP	-0,85%	/	14,11%	-8,38%	22,13%
I - Thesaurierend	JPY	/	/	26,62%	9,47%	25,11%
P - Ausschüttend	SEK	2,02%	/	24,47%	-16,76%	30,36%
I - Thesaurierend	USD	-11,40%	/	13,01%	-4,86%	26,19%
I - Ausschüttend	USD	-11,26%	/	13,09%	-4,98%	26,27%
P - Thesaurierend	USD	-12,11%	/	12,12%	-5,63%	25,19%
X - Ausschüttend	USD	/	6,45%	/	/	/

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	21.03.2022	3,03
I - Ausschüttend	EUR	26.09.2022	3,21
U - Ausschüttend	EUR	21.03.2022	1,86
U - Ausschüttend	EUR	26.09.2022	1,99
P - Ausschüttend	EUR	21.03.2022	2,51
P - Ausschüttend	EUR	26.09.2022	2,65
I - Ausschüttend	GBP	21.03.2022	4,50
I - Ausschüttend	GBP	26.09.2022	4,02
P - Ausschüttend	SEK	21.03.2022	0,21
P - Ausschüttend	SEK	26.09.2022	2,38
I - Ausschüttend	USD	21.03.2022	2,02
I - Ausschüttend	USD	26.09.2022	2,30

### Erläuterungen

## Technische Daten und Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
GBP	1.030.000	CHF	-1.178.726	04.01.2023	-33.165,46
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	1.320.000	CHF	-1.510.600	04.01.2023	-42.503,31
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	1.060.000	CHF	-669.495	04.01.2023	-7.581,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
HKD	3.550.000	CHF	-425.830	04.01.2023	-5.511,40
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	940.000	CHF	-119.220	04.01.2023	-8.022,01
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	170.000	CHF	-107.298	04.01.2023	-1.140,88
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	800.000	CHF	-101.801	04.01.2023	-7.169,75
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CAD	130.000	CHF	-94.532	04.01.2023	-6.192,43
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	140.000	CHF	-152.855	04.01.2023	2.964,15
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	308.385	EUR	-320.000	04.01.2023	-6.881,15
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	1.300.000	CHF	-161.353	04.01.2023	-7.515,85
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.030.000	CHF	-989.660	04.01.2023	25.144,10
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	808.527	HKD	-6.660.000	04.01.2023	20.142,37
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.090.372	EUR	-6.340.000	04.01.2023	-156.140,40
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.872.233	CAD	-2.590.000	04.01.2023	112.137,88
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	295.800	DKK	-2.290.000	04.01.2023	-7.620,19
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	600.000	CHF	-585.858	04.01.2023	5.148,17
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	2.110.000	CHF	-279.511	04.01.2023	-47,12
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	1.520.000	CHF	-201.354	04.01.2023	-33,96
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	9.320.000	CHF	-8.684.301	04.01.2023	-83.767,50
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	6.960.000	CHF	-6.485.272	04.01.2023	-62.555,98
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	287.638	USD	-290.000	04.01.2023	20.301,48
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	396.202	EUR	-400.000	04.01.2023	2.284,21
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	386.823	USD	-390.000	04.01.2023	27.301,98
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	475.443	EUR	-480.000	04.01.2023	2.741,06
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	670.000	CHF	-660.683	04.01.2023	-42.956,22
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
DKK	770.000	CHF	-99.789	04.01.2023	2.228,71
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	1.060.000	CHF	-1.031.216	04.01.2023	-53.704,15
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	100.000	CHF	-108.727	04.01.2023	2.579,30
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

## Technische Daten und Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	8.113.796	USD	-8.530.000	04.01.2023	244.939,95
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	8.088.475	EUR	-8.420.000	04.01.2023	-207.366,27
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	528.092	HKD	-4.350.000	04.01.2023	13.156,06
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	417.221	DKK	-3.230.000	04.01.2023	-10.748,12
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	430.000	CHF	-419.865	04.01.2023	3.689,52
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
HKD	4.420.000	CHF	-530.188	04.01.2023	-6.861,59
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	1.520.000	CHF	-960.030	04.01.2023	-10.871,77
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	5.610.000	CHF	-5.526.449	04.01.2023	-1.280,27
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CAD	3.300.000	CHF	-2.259.217	04.01.2023	-14.625,90
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CAD	170.000	CHF	-123.632	04.01.2023	-8.111,56
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	580.000	CHF	-571.934	04.01.2023	-37.185,98
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
DKK	1.120.000	CHF	-144.769	04.01.2023	3.627,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	800.000	CHF	-778.276	04.01.2023	-40.531,44
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	780.000	CHF	-749.451	04.01.2023	19.041,17
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	240.000	CHF	-150.822	04.01.2023	-942,89
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	789.783	AUD	-1.230.000	04.01.2023	21.918,50
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	10.805.712	USD	-11.360.000	04.01.2023	326.203,73
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	480.000	CHF	-463.855	04.01.2023	-21.161,45
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	7.510.000	CHF	-7.398.152	04.01.2023	-1.713,87
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CAD	2.460.000	CHF	-1.684.143	04.01.2023	-10.902,95
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.246.242	GBP	-1.130.000	04.01.2023	-11.255,16
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.508.359	CAD	-3.470.000	04.01.2023	150.238,78
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.130.096	AUD	-1.760.000	04.01.2023	31.363,05
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.610.189	GBP	-1.460.000	04.01.2023	-14.542,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	700.000	CHF	-676.456	04.01.2023	-30.860,44
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.169.254	GBP	-1.030.000	05.04.2023	32.702,11
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	7.370.390	EUR	-7.510.000	05.04.2023	39,03
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	953.929	AUD	-1.520.000	05.04.2023	10.898,45
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	665.240	AUD	-1.060.000	05.04.2023	7.600,23
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

## Technische Daten und Erläuterungen

### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	278.718	DKK	-2.110.000	05.04.2023	71,90
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	200.782	DKK	-1.520.000	05.04.2023	51,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.238.744	CAD	-3.300.000	05.04.2023	14.962,31
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.419.037	USD	-6.960.000	05.04.2023	59.921,67
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	5.505.711	EUR	-5.610.000	05.04.2023	29,15
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.668.882	CAD	-2.460.000	05.04.2023	11.153,72
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.517.233	USD	-1.640.000	05.04.2023	18.941,93
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	678.082	EUR	-690.000	05.04.2023	929,95
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	501.191	EUR	-510.000	05.04.2023	687,36
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.128.673	USD	-1.220.000	05.04.2023	14.090,95
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	410.000	CHF	-376.476	05.04.2023	-1.811,41
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	440.000	CHF	-432.112	05.04.2023	-298,16
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	330.000	CHF	-324.084	05.04.2023	-223,62
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	320.000	CHF	-293.835	05.04.2023	-1.413,79
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.498.461	GBP	-1.320.000	05.04.2023	41.909,52
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	8.595.607	USD	-9.320.000	05.04.2023	80.239,95
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	524.208	HKD	-4.420.000	12.04.2023	5.779,81
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	421.029	HKD	-3.550.000	12.04.2023	4.644,34
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

**Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften**

**376.587,55**

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	744.976.383,43
Bareinlagen bei Banken und Brokern	6.520.057,19
Forderungen aus Zeichnungen	156.776,80
Forderungen aus Erträgen	1.604.453,86
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	376.587,55
	<b>753.634.258,83</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	4.079.855,06
Rückstellungen für Aufwendungen	331.523,09
	1.195.410,80
	<b>5.606.788,95</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>748.027.469,88</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>748.027.469,88</b>	<b>856.149.945,48</b>	<b>723.477.462,74</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C - Thesaurierend	CHF	121,04	134,40	116,32
P - Thesaurierend	CHF	155,36	173,47	151,34
C - Thesaurierend	EUR	132,86	141,16	115,06
I - Thesaurierend	EUR	268,40	285,18	232,45
I - Ausschüttend	EUR	161,44	177,87	150,11
P - Thesaurierend	EUR	235,33	252,04	207,09
P - Ausschüttend	EUR	131,57	146,18	124,35
U - Thesaurierend	EUR	102,50	108,36	/
U - Ausschüttend	EUR	98,29	107,86	90,63
I - Ausschüttend	GBP	207,11	217,32	197,80
I - Thesaurierend	JPY	/	14.113,00	11.146,00
P - Ausschüttend	SEK	126,62	126,62	103,50
I - Thesaurierend	USD	177,97	200,87	177,74
I - Ausschüttend	USD	110,87	129,77	118,71
P - Thesaurierend	USD	170,57	194,06	173,09
X - Ausschüttend	USD	106,45	/	/

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
C - Thesaurierend	CHF	155.971.443	231.129.890	10.424.492	85.582.939
P - Thesaurierend	CHF	162.574.242	228.518.997	10.356.000	76.300.755
C - Thesaurierend	EUR	222.114.064	280.880.659	50.620.814	109.387.409
I - Thesaurierend	EUR	491.536.455	470.369.221	52.724.015	31.556.781
I - Ausschüttend	EUR	286.212.471	400.050.842	12.084.467	125.922.838
P - Thesaurierend	EUR	771.252.855	741.242.060	120.192.560	90.181.765
P - Ausschüttend	EUR	1.119.633.678	982.517.304	237.817.483	100.701.109
U - Thesaurierend	EUR	427.786.280	459.458.556	10.570.000	42.242.276
U - Ausschüttend	EUR	28.666.000	247.204.000	11.561.132	230.099.132
I - Ausschüttend	GBP	13.367.511	16.245.158	1.377.000	4.254.647
I - Thesaurierend	JPY	0,000	173.669.534	8.936.802	182.606.336
P - Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.



**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	USD	436.140,142	412.706,682	33.939,867	10.506,407
I - Ausschüttend	USD	7.495,936	7.213,296	107.139,017	106.856,377
P - Thesaurierend	USD	203.153,295	227.172,353	24.542,319	48.561,377
X - Ausschüttend	USD	108.409,600	0,000	108.409,600	0,000

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

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>856.149.945,48</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	17.730.115,00
Bankzinsen	70.112,12
	<b>17.800.227,12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	12.566.191,47
Depotbank- und Depotgebühr	240.630,74
Verwaltungskosten	236.650,96
Druck- und Veröffentlichungskosten	52.973,06
Zinsen und Bankspesen	39.500,94
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	389.112,76
"Taxe d'abonnement"	381.351,09
	<b>13.906.411,02</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.893.816,10</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	35.968.955,08
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	475.037,31
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	1.417.655,60
	<b>37.861.647,99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>41.755.464,09</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-91.924.409,47
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-938.517,28
	<b>-92.862.926,75</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-51.107.462,66</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	127.186.915,37
Rücknahmen	-175.733.581,38
	<b>-48.546.666,01</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-8.468.346,93</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>748.027.469,88</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	39,57
Spanien	13,76
Kanada	9,32
Frankreich	7,63
Italien	6,82
Grossbritannien	5,07
Australien	4,30
Brasilien	2,73
Luxemburg	1,86
Bermudas	1,77
Dänemark	1,70
Belgien	1,61
Kaimaninseln	1,23
Deutschland	1,22
Schweiz	0,99
Singapur	0,00
<b>Total</b>	<b>99,59</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	27,90
Verkehr und Transport	24,34
Immobilien	12,41
Telekommunikation	8,86
Baustoffe und Bauindustrie	6,65
Umweltdienstleistungen und Recycling	6,23
Petroleum	5,39
Diverse Dienstleistungen	1,92
Anlagefonds	1,86
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,77
Länder und Zentralregierungen	1,22
Elektrische Geräte und Komponenten	1,03
<b>Total</b>	<b>99,59</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR AENA	240.024	28.598.859,60	3,82
EUR AEROPORTS DE PARIS	58.275	7.357.218,75	0,98
USD AMERICAN TOWER	185.669	37.553.302,45	5,02
USD AMERICAN WATER WORKS	244.172	35.431.436,89	4,74
USD ATMOS ENERGY	241.299	25.900.082,04	3,46
AUD ALURIZON HOLDINGS	6.267.127	14.827.085,95	1,98
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	244.377	27.530.299,59	3,68
EUR CELLNEX TELECOM	1.582.718	49.855.617,00	6,66
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	3.758.700	13.246.718,99	1,77
BRL CIA DE TRANSMISSAO DE ENERGIA PREF	1.878.600	7.712.648,60	1,03
USD CMS ENERGY	519.257	31.243.532,80	4,18
USD CROWN CASTLE REIT	236.852	30.747.223,85	4,11
USD CSX	516.953	15.140.497,56	2,02
DKK DONG ENERGY	149.788	12.742.741,79	1,70
EUR ELIA SYSTEM OPERATOR	89.675	12.043.352,50	1,61
CAD ENBRIDGE	404.334	14.865.857,41	1,99
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	697.791	9.198.964,80	1,23
USD EQUINIX	39.328	24.532.575,22	3,28
EUR FERROVIAL	993.538	24.470.340,94	3,27
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	50.027	7.384.321,41	0,99
CAD FORTIS	386.118	14.593.646,29	1,95
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.760.965	14.330.903,84	1,92
EUR INWIT	1.719.982	16.408.628,28	2,19
GBP NATIONAL GRID PLC	2.079.203	23.613.956,55	3,16
USD REPUBLIC SERVICES	243.555	29.854.981,72	3,99
BRL RUMO	3.822.072	12.696.576,33	1,70
USD SEMPRA ENERGY	100.647	14.708.530,78	1,97
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,78	0,00
CAD TC ENERGY CORP	343.424	12.742.697,39	1,70
EUR TERNA	4.883.314	34.593.396,38	4,62
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	2.104.904	17.329.477,31	2,32
USD UNION PACIFIC	136.453	26.764.821,32	3,58
EUR VINCI	527.776	49.742.888,00	6,65
USD WASTE MANAGEMENT	112.390	16.739.698,40	2,24
USD WILLIAMS COMPANIES	239.577	7.405.291,04	0,99
<b>Total Aktien</b>		<b>721.908.673,55</b>	<b>96,51</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>721.908.673,55</b>	<b>96,51</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR GERMAN TREASURY BILL 0%/22-220323	9.183.000	9.151.047,03	1,22
<b>Total Geldmarktinstrumente</b>		<b>9.151.047,03</b>	<b>1,22</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.794.212	13.916.662,85	1,86
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>13.916.662,85</b>	<b>1,86</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>13.916.662,85</b>	<b>1,86</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>744.976.383,43</b>	<b>99,59</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		6.520.067,19	0,87
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-4.079.855,06	-0,55
Andere Nettovermögenswerte		610.884,32	0,09
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>748.027.469,88</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
P - Thesaurierend	CHF	23191783	LU1008806280	1,95%	2.87%
I - Ausschüttend	EUR	21652223	LU0941493123	1,15%	2.07%
P - Ausschüttend	EUR	21652224	LU0941494444	1,95%	2.88%
I - Ausschüttend	GBP	21652226	LU0941497546	1,15%	2.06%

Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income wurde zum 20.12.2022 in Liquidation gesetzt.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
P - Thesaurierend	CHF	-20,51%	/	14,54%	-8,72%	19,48%
I - Ausschüttend	EUR	-19,42%	/	16,19%	-7,84%	21,24%
P - Ausschüttend	EUR	-20,05%	/	15,26%	-8,75%	20,27%
I - Ausschüttend	GBP	-18,00%	/	15,93%	-8,71%	21,98%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	21.03.2022	2,92
I - Ausschüttend	EUR	26.09.2022	2,75
P - Ausschüttend	EUR	21.03.2022	2,79
P - Ausschüttend	EUR	26.09.2022	2,62
I - Ausschüttend	GBP	21.03.2022	3,26
I - Ausschüttend	GBP	26.09.2022	2,65

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	374.700	USD	-379.000	18.01.2023	19.888,94
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	772.000	EUR	-724.477	18.01.2023	-1.693,90
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	389.534	USD	-393.000	18.01.2023	21.617,33
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	390.105	CHF	-379.800	15.02.2023	3.882,24
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	151.000	EUR	-153.493	01.03.2023	144,77
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	465.667	SGD	-665.000	01.03.2023	3.984,16
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	366.546	AUD	-570.000	01.03.2023	5.735,70
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	1.494.105	CAD	-2.071.000	01.03.2023	69.091,28
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	409.725	CHF	-398.000	01.03.2023	4.760,89
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	193.528	GBP	-169.000	01.03.2023	3.091,92
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	233.851	NOK	-2.449.000	01.03.2023	2.010,16
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	466.729	SEK	-5.125.000	01.03.2023	7.591,36
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	2.828.726	GBP	-2.460.000	01.03.2023	56.733,08
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	6.893.000	EUR	-7.096.061	01.03.2023	-82.640,45
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	67.107	CHF	-66.000	01.03.2023	-46,12
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	721.605	USD	-772.000	15.03.2023	1.701,23
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	76	EUR	-87	15.03.2023	-1,41
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	19.199	GBP	-16.518	15.03.2023	598,61
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	4.531.277	USD	-4.701.000	15.03.2023	148.243,90
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	19.800	EUR	-22.512	15.03.2023	-214,34
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>264.479,35</b>

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.940.854,51
Bareinlagen bei Banken und Brokern	356.729,07
Forderungen aus Erträgen	96.183,84
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	264.479,35
	<b>15.658.246,77</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige Rückstellungen für Aufwendungen	30,81
	53.611,27
	<b>53.642,08</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>15.604.604,69</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>15.604.604,69</b>	<b>19.676.527,48</b>	<b>17.740.020,89</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P - Thesaurierend	CHF	108,50	136,50	119,17
I - Ausschüttend	EUR	74,63	99,06	90,24
P - Ausschüttend	EUR	70,66	94,56	86,86
I - Ausschüttend	GBP	71,75	94,13	86,10

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
P - Thesaurierend	CHF	64.461.694	65.949.189	4.306.000	5.793.495
I - Ausschüttend	EUR	74.500.000	75.500.000	0,000	1.000.000
P - Ausschüttend	EUR	41.612.467	36.692.080	9.496.454	4.576.067
I - Ausschüttend	GBP	49.483	297.379	0,000	247.896

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
31.12.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>19.676.527,48</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	71.263,56
Dividenden (Netto)	632.900,07
Bankzinsen	2.821,30
	<b>706.984,93</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	299.514,15
Depotbank- und Depotgebühr	15.328,86
Verwaltungskosten	16.740,75
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.524,79
Zinsen und Bankspesen	2.390,82
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	98.782,40
"Taxe d'abonnement"	7.806,97
	<b>443.088,74</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>263.896,19</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	609.449,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-513.194,92
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	49.016,44
	<b>145.271,20</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>409.167,39</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-4.168.973,87
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	245.300,34
	<b>-3.923.673,53</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-3.514.506,14</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	1.265.444,83
Rücknahmen	-1.196.878,67
	<b>68.566,16</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-625.982,81</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.604.604,69</b>

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

Vereinigte Staaten	35,33
Kanada	9,36
Grossbritannien	8,07
Deutschland	5,93
Italien	5,45
Spanien	3,13
Frankreich	3,07
Irland	3,01
Guernsey	2,96
Singapur	2,90
Schweden	2,65
Luxemburg	2,54
Jersey	2,47
Australien	2,18
Schweiz	1,87
Norwegen	1,48
Dänemark	1,29
China	1,04
Belgien	1,02
<b>Total</b>	<b>95,75</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Immobilien	27,19
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	19,71
Energie- und Wasserversorgung	16,38
Anlagefonds	9,59
Verkehr und Transport	7,75
Diverse Dienstleistungen	4,92
Petroleum	3,41
Baustoffe und Bauindustrie	3,07
Biotechnologie	1,87
Länder und Zentralregierungen	0,96
Telekommunikation	0,91
<b>Total</b>	<b>95,75</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD ALGONQUIN POWER & UTILITIES	87.247	537.136,48	3,44
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	14.408	288.794,86	1,85
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	148.581	316.336,99	2,03
USD APOLLO GLB MGM	6.671	397.576,97	2,55
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	6.870	442.284,63	2,83
USD ATMOS ENERGY	1.681	180.431,90	1,16
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	6.239	437.224,25	2,80
CAD CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12.108	357.571,89	2,29
SEK CASTELLUM	35.756	413.879,33	2,65
USD CMS ENERGY	6.286	378.226,67	2,42
USD CROWN CASTLE REIT	4.006	519.824,18	3,33
DKK DONG ENERGY	2.358	200.626,20	1,29
EUR ELIA SYSTEM OPERATOR	1.181	158.608,30	1,02
EUR ENAV	54.666	218.226,67	1,40
CAD ENBRIDGE	9.005	331.080,36	2,12
USD EQUINIX	915	570.771,62	3,66
USD EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4.693	267.392,08	1,84
EUR FERROVIAL	19.828	488.363,64	3,13
CAD FORTIS	6.223	235.203,39	1,51
USD GOLUB CAPITAL BDC	44.961	558.508,65	3,58
CHF HBM BIOVENTURES	1.415	291.604,49	1,87
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	70.728	281.345,42	1,80
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	160.666	296.675,60	1,90
EUR ITALGAS	48.433	256.694,90	1,64
SGD MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	290.600	310.822,07	1,99
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1.084	160.305,78	1,03
GBP NATIONAL GRID PLC	47.350	537.764,15	3,45
SGD NETLINK NBN TRUST	244.900	141.610,00	0,91
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	92.217	599.131,68	3,84
USD PROLOGIS	5.065	541.187,88	3,47
GBP SEGRO REIT	16.358	143.079,35	0,92
HKD SHENZHEN EXPRESSWAY	200.358	162.190,27	1,04
EUR TERNA	53.092	376.103,73	2,41
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	41.296	339.986,10	2,18
EUR VINCI	5.080	478.790,00	3,07
EUR VONOVIA REG	34.586	775.418,12	4,97
USD WILLIAMS COMPANIES	4.924	152.200,14	0,98
<b>Total Aktien</b>		<b>13.162.978,74</b>	<b>84,35</b>
<b>Anleihen</b>			
GBP DOLYA HOLDCO 4.875%/20-15.07.2028	513.000	470.459,67	3,01
GBP GALAXY BIDCO LTD 6.5%/19-31.07.2026	400.000	384.951,97	2,47
NOK GLX HOLDING AS FRN/17-08.12.2023	2.500.000	230.990,09	1,48
<b>Total Anleihen</b>		<b>1.086.401,73</b>	<b>6,96</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>14.249.380,47</b>	<b>91,32</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR GERMAN TREASURY BILL 0%/22-220323	150.000	149.478,07	0,96
<b>Total Geldmarktinstrumente</b>		<b>149.478,07</b>	<b>0,96</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	222.298	396.915,85	2,54
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>396.915,85</b>	<b>2,54</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD -A- GBP	7.974	145.080,12	0,93
<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>145.080,12</b>	<b>0,93</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>541.995,97</b>	<b>3,47</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>14.940.854,51</b>	<b>95,75</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		356.729,07	2,29
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-30,81	0,00
Andere Nettovermögenswerte		307.051,92	1,96
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>15.604.604,69</b>	<b>100,00</b>

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



## Risikomanagement

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

OGAW Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Risikomanagementverfahren Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (in Liquidation)	Commitment-Ansatz

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

## Vergütung

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

Die angegebene Vergütung stellt einen Anteil der Gesamtvergütung für das Personal der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW gleichermassen berücksichtigt werden.

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

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Partners Group Listed Investments SICAV belief sich im Geschäftsjahr auf 94.264,55 CHF, davon 77.689,31 CHF als feste und 16.575,23 CHF als variable Vergütung.

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

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

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

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

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

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

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

Name des Produkts:  
PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED PRIVATE EQUITY (der "Subfonds")

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5493003801EW562ER215

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja   Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.</p>



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

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

In Bezug auf das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (der "Berichtszeitraum") bewarb der Subfonds ökologische und soziale Merkmale im Rahmen seiner Verpflichtung zu verantwortungsbewussten Investitionen, indem er Erwägungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung aktiv in die Anlageauswahl und den laufenden Überwachungsprozess des Subfonds integrierte. Mit der Aufnahme von Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in den Anlageprozess strebte der Fondsmanager des Subfonds an, (i) die Anlagerenditen zu steigern und den Wert des Subfonds zu schützen; und (ii) sicherzustellen, dass die Unternehmen und Vermögenswerte, in die der Subfonds investiert, die Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt respektieren und im Idealfall davon profitieren. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden insbesondere die vom Subfonds geförderten ökologischen Merkmale insbesondere durch folgende Maßnahmen erreicht:

- 1) eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe; und
- 2) die Vermeidung von Investitionen in die Abholzung oder das Abbrennen natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	0,0	67,5
Engagement in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder Brandrodung von Land zusammenhängen (%)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Bezugszeitraum handelt.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

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



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

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

Der Subfonds ist keine vorvertragliche Verpflichtung eingegangen, während des Berichtszeitraums die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen. Dennoch hat der Subfonds im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: Im Zusammenhang mit den vom Teilfonds beworbenen ökologischen Merkmalen wurde das Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe aktiv sind, berücksichtigt: Während des Berichtszeitraums ist der Teilfonds keine vorgeschlagene Investition eingegangen, deren primäres Produkt und/oder Dienstleistung:

- 1) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützt;
- 2) die Verwendung von Rohöl im Transport- und Stromerzeugungssektor unterstützt;
- 3) mit der vorgelagerten Kohle- und Ölindustrie verbunden ist (z. B. Betreiber von Bohrseln, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfeld-dienstleistungen); oder
- 4) die Aufbereitung und/oder Bereitstellung von Logistikdienstleistungen für kanadischen Ölsand ist;

unter der Voraussetzung, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (1) bis (4) genannten Ausschlüsse fällt, nicht verboten werden darf, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstoßes entwickelt und umgesetzt werden kann, um den kohlenstoffarmen Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu unterstützen.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	0,0	67,5

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind nicht gesichert. Obwohl angemessene Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
KKR & CO INC a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	8,7	USA
BLACKSTONE GROUP INC/THE a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	8,5	USA
PARTNERS GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,0	Schweiz
#I GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	6,3	Vereinigtes Königreich
APOLLO GLM MGM	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	5,3	USA
ARES MANAGEMENT CORP a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,2	USA
HGCAPITAL TRUST PLC	Investment Trusts/Subfonds	4,0	Vereinigtes Königreich
EQT AB	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,7	Schweden
CARLYLE GROUP INC/THE	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,5	USA
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,5	Vereinigtes Königreich
KINNEVIK AB b	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,4	Schweden
ARES CAPITAL	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,2	USA
EURAZEO	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,0	Frankreich
INVESTOR AB b	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	2,7	Schweden
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	2,7	USA

Quelle: Partners Group (2022). "% Vermögenswerte" beziehen sich auf den Nettoinventarwert jeder Anlage im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Anlageportfolios des Subfonds. Die Vermögensallokation wurde als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres ermittelt; die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

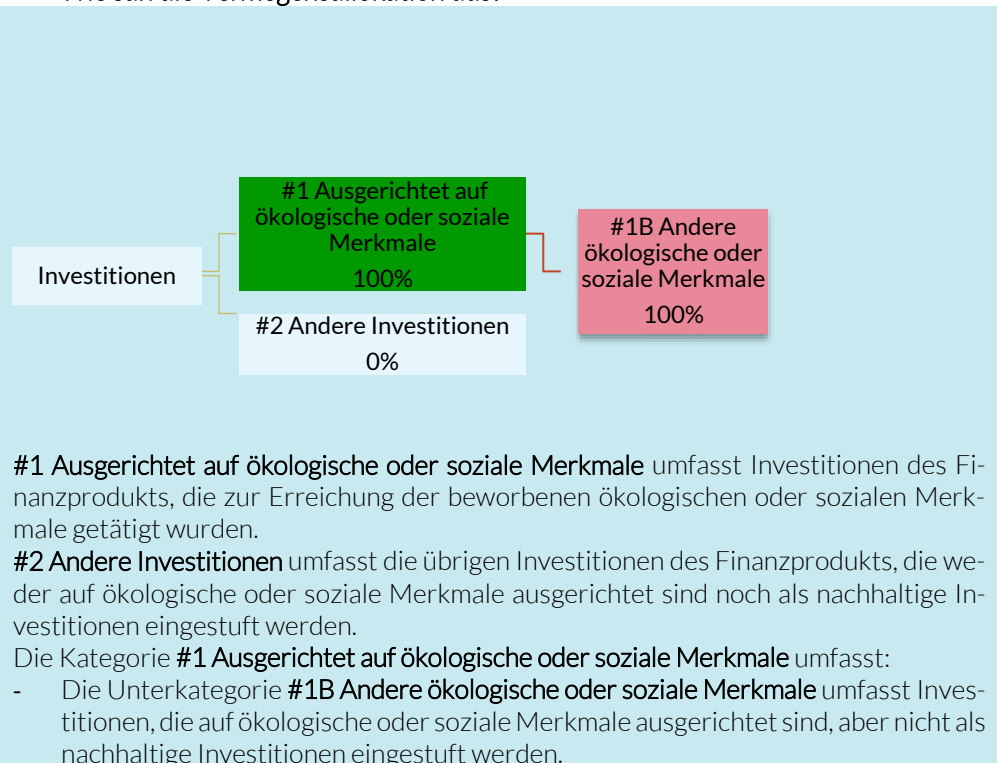
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

100% der Vermögenswerte des Subfonds wurden verwendet, um die oben beschriebenen ökologischen Merkmale zu erreichen.

In Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Subfonds, die im Abschnitt "Anlagestrategie" des Subfonds [Nachhaltigkeitsbezogenen Angaben, die für Fonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten](#) ("Anlagestrategie") erforderlich sind, dargelegt sind, wurde der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des Anlageportfolios des Subfonds sind. Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Teilfonds Schwankungen, und der ökologische Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte.

Um jegliche Zweifel auszuschließen, wurden alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



- *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Wirtschaftssektor	in % Portfolio	Engagement in fossilen Brennstoffen (in % Portfolio)
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	78,7	0,0
Investment Trusts/Fonds	11,0	0,0
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,6	0,0
Immobilien	1,9	0,0
Biotechnologie	1,9	0,0
Pharmazeutika, Kosmetik und medizinische Produkte	1,6	0,0
Elektronik und Halbleiter	1,5	0,0
Baumaterialien und Bauindustrie	0,6	0,0
Grafikerstellung und Druckmedien	0,2	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Engagement in fossilen Brennstoffen zum Ende des Geschäftsjahres. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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





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

Obwohl der Teilfonds ökologische Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten bewirbt, hat er sich nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" gemäß der Definition in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten zu investieren. Daher wurden 0% der Investitionen des Teilfonds auf die EU-Taxonomie abgestimmt.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie<sup>1</sup> konform sind?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

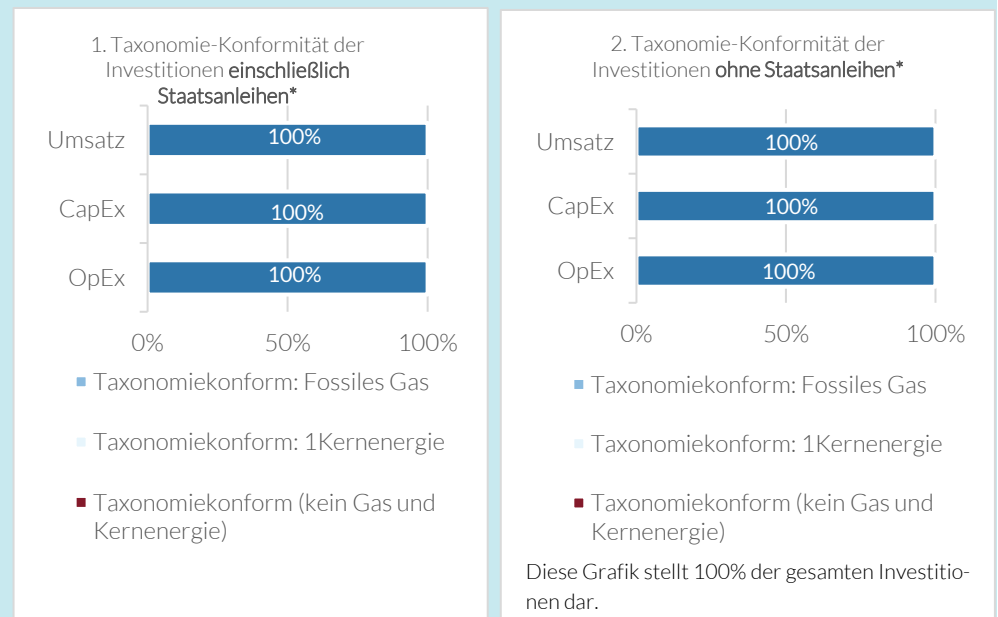
---

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



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

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben



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

Keine Angaben



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



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben



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

Keine Angaben



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

### Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass das Engagement in Sektoren mit fossilen Brennstoffen ein wichtiges Thema ist, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen, die dieses Merkmal umgeben, im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Unternehmen im Sektor der fossilen Brennstoffe, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um den Anteil der Anlagen des Subfonds in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, zu reduzieren.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, hat der Fondsmanager Ausschlusskriterien angewandt, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jegliches Engagement in fossilen Brennstoffen im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Bei jeder Investition der Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

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

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass Aktivitäten im Zusammenhang mit der Abholzung und Verbrennung natürlicher Ökosysteme ein wichtiges Thema sind, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen für dieses Merkmal im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit der Abholzung oder dem Abbrennen von Wäldern zum Zwecke der Landgewinnung stehen, einschließlich der damit verbundenen Politik der Portfoliounternehmen, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um die Abholzung und das Abbrennen natürlicher Ökosysteme bei den Investitionen des Subfonds zu vermeiden.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, wendet der Fondsmanager Ausschlusskriterien an, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jedes Risiko der Abholzung oder des Abbrennens natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Der Fondsmanager scannt eine Vielzahl von Nachrichtenplattformen, um negative Nachrichten zu Schlagwörtern rund um diese Themen im gesamten Anlageportfolio zu erkennen, und verfügt über ein Verfahren zur Eskalation wesentlicher Situationen.

Bei jeder Investition des Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

Der Teilfonds hat keine Investitionen unter Bezugnahme auf einen Referenzwert getätigt und beabsichtigt auch nicht, dies zu tun.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

Name des Produkts:  
PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUCTURE (der "Sub-fonds")

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300ISE9MMGINKC427

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja   Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.</p>
---	--



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

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

In Bezug auf das am [31. Dezember 2022] endende Geschäftsjahr (der "Berichtszeitraum") bewarb der Subfonds ökologische und soziale Merkmale im Rahmen seiner Verpflichtung zu verantwortungsbewussten Investitionen, indem er Erwägungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung aktiv in die Anlageauswahl und den laufenden Überwachungsprozess des Subfonds integrierte. Mit der Aufnahme von Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in den Anlageprozess strebte der Fondsmanager des Subfonds an, (i) die Anlagerenditen zu steigern und den Wert des Subfonds zu schützen; und (ii) sicherzustellen, dass die Unternehmen und Vermögenswerte, in die der Subfonds investiert, die Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt respektieren und im Idealfall davon profitieren. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden insbesondere die vom Subfonds geförderten ökologischen Merkmale insbesondere durch folgende Maßnahmen erreicht:

- 1) eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe; und
- 2) die Vermeidung von Investitionen in die Abholzung oder das Abbrennen natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung.

### • *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Nachhaltigkeitsindikator	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	30,6	96,2
Engagement in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder Brandrodung von Land zusammenhängen (%)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

### • *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Bezugszeitraum handelt.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

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



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

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

Der Subfonds ist keine vorvertragliche Verpflichtung eingegangen, während des Berichtszeitraums die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen. Dennoch hat der Subfonds im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: Im Zusammenhang mit den vom Teilfonds beworbenen ökologischen Merkmalen wurde das Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe aktiv sind, berücksichtigt: Während des Berichtszeitraums ist der Teilfonds keine vorgeschlagene Investition eingegangen, deren primäres Produkt und/oder Dienstleistung:

- 1) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützt;
- 2) die Verwendung von Rohöl im Transport- und Stromerzeugungssektor unterstützt;
- 3) mit der vorgelagerten Kohle- und Ölindustrie verbunden ist (z. B. Betreiber von Bohrseln, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfeld-dienstleistungen); oder
- 4) die Aufbereitung und/oder Bereitstellung von Logistikdienstleistungen für kanadischen Ölsand ist;

unter der Voraussetzung, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (1) bis (4) genannten Ausschlüsse fällt, nicht verboten werden darf, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstoßes entwickelt und umgesetzt werden kann, um den kohlenstoffarmen Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu unterstützen.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	30,6	96,2

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind nicht gesichert. Obwohl angemessene Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
CELLNEX TELECOM	Telekommunikation	7,1	Spanien
VINCI	Baumaterialien und Bauindustrie	7,0	Frankreich
AMERICAN TOWER	Immobilien	5,2	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN WATER WORKS	Energie- und Wasserversorgung	4,8	Vereinigte Staaten von Amerika
CROWN CASTLE REIT	Immobilien	4,4	Vereinigte Staaten von Amerika
AENA	Verkehr und Transport	4,3	Spanien
TERNA	Energie- und Wasserversorgung	4,3	Italien
REPUBLIC SERVICES	Umweltdienste und Recycling	4,3	Vereinigte Staaten von Amerika
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	Verkehr und Transport	4,2	Kanada
UNION PACIFIC	Verkehr und Transport	4,1	Vereinigte Staaten von Amerika
CMS ENERGIE	Energie- und Wasserversorgung	3,7	Vereinigte Staaten von Amerika
ATMOS ENERGIE	Energie- und Wasserversorgung	3,5	Vereinigte Staaten von Amerika
NATIONAL GRID PLC	Energie- und Wasserversorgung	3,2	Vereinigtes Königreich
EQUINIX	Immobilien	3,1	Vereinigte Staaten von Amerika
FERROVIAL	Verkehr und Transport	2,8	Vereinigtes Königreich

Quelle: Partners Group (2022). "% Vermögenswerte" beziehen sich auf den Nettoinventarwert jeder Anlage im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Anlageportfolios des Subfonds. Die Vermögensallokation wurde als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres ermittelt; die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

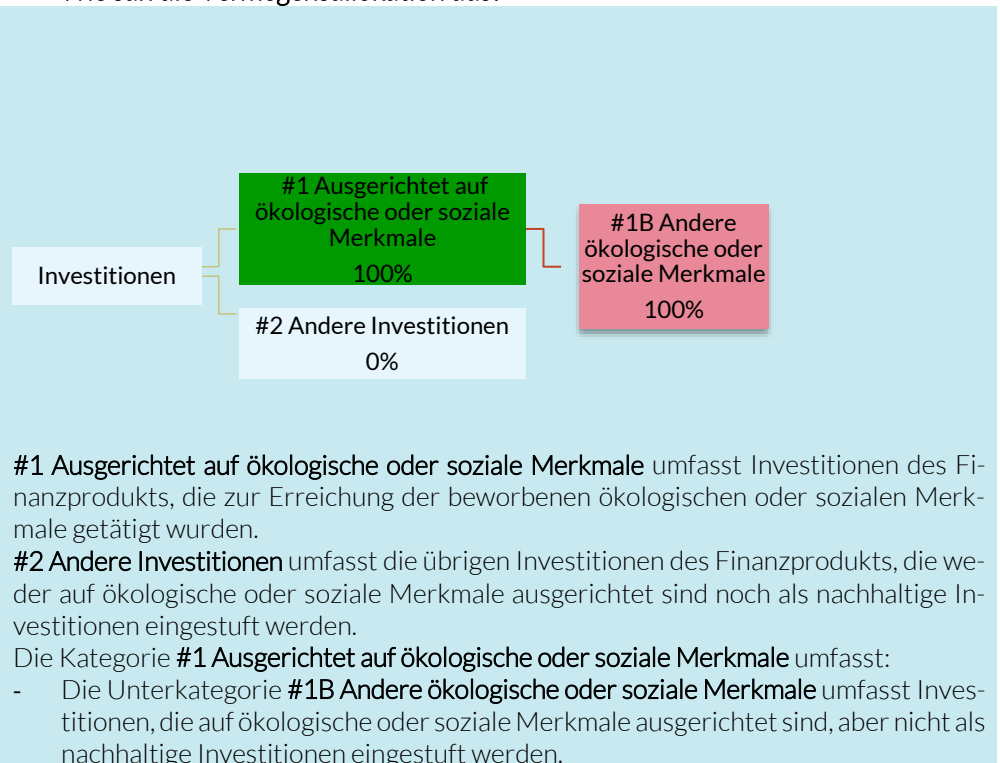
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

100% der Vermögenswerte des Subfonds wurden verwendet, um die oben beschriebenen ökologischen Merkmale zu erreichen.

In Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Subfonds, die im Abschnitt "Anlagestrategie" des Subfonds [Nachhaltigkeitsbezogenen Angaben, die für Fonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten](#) ("Anlagestrategie") erforderlich sind, dargelegt sind, wurde der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des Anlageportfolios des Subfonds sind. Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Teilfonds Schwankungen, und der ökologische Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte.

Um jegliche Zweifel auszuschließen, wurden alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet.

### • Wie sah die Vermögensallokation aus?



- *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Wirtschaftssektor	in % Portfolio	Engagement in fossilen Brennstoffen (in % Portfolio)
Energie- und Wasserversorgung	27,0	7,4
Verkehr und Transport	26,3	11,7
Immobilien	12,7	0,0
Telekommunikation	8,6	0,0
Baumaterialien und Bauindustrie	7,0	0,0
Umweltdienste und Recycling	6,5	0,0
Erdöl	5,9	4,0
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,9	1,9
Diverse Dienstleistungen	1,9	0,0
Investment Trusts/Fonds	1,9	0,0
Elektrogeräte und -komponenten	0,2	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Engagement in fossilen Brennstoffen zum Ende des Geschäftsjahres. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

Obwohl der Teilfonds ökologische Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten bewirbt, hat er sich nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" gemäß der Definition in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten zu investieren. Daher wurden 0% der Investitionen des Teilfonds auf die EU-Taxonomie abgestimmt.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie<sup>1</sup> konform sind?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

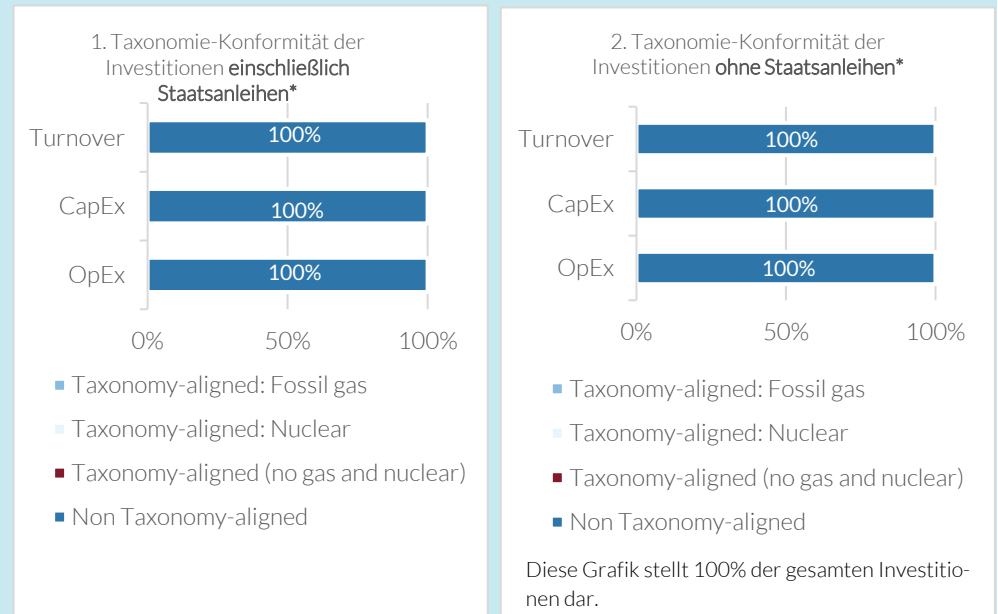
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



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

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben



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



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

Keine Angaben



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben



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

Keine Angaben



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

### Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass das Engagement in Sektoren mit fossilen Brennstoffen ein wichtiges Thema ist, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen, die dieses Merkmal umgeben, im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Unternehmen im Sektor der fossilen Brennstoffe, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um den Anteil der Anlagen des Subfonds in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, zu reduzieren.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, hat der Fondsmanager Ausschlusskriterien angewandt, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jegliches Engagement in fossilen Brennstoffen im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Bei jeder Investition der Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

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

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass Aktivitäten im Zusammenhang mit der Abholzung und Verbrennung natürlicher Ökosysteme ein wichtiges Thema sind, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen für dieses Merkmal im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit der Abholzung oder dem Abbrennen von Wäldern zum Zwecke der Landgewinnung stehen, einschließlich der damit verbundenen Politik der Portfoliounternehmen, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um die Abholzung und das Abbrennen natürlicher Ökosysteme bei den Investitionen des Subfonds zu vermeiden.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, wendet der Fondsmanager Ausschlusskriterien an, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jedes Risiko der Abholzung oder des Abbrennens natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Der Fondsmanager scannt eine Vielzahl von Nachrichtenplattformen, um negative Nachrichten zu Schlagwörtern rund um diese Themen im gesamten Anlageportfolio zu erkennen, und verfügt über ein Verfahren zur Eskalation wesentlicher Situationen.

Bei jeder Investition des Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

Der Teilfonds hat keine Investitionen unter Bezugnahme auf einen Referenzwert getätigt und beabsichtigt auch nicht, dies zu tun.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

Name des Produkts:  
PARTNERS GROUP LISTED  
INVESTMENTS SICAV – MULTI ASSET  
INCOME (der "Sub-fonds")

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300S14TG7SOYDUT32

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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





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

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

In Bezug auf das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (der "Berichtszeitraum") bewarb der Subfonds ökologische und soziale Merkmale im Rahmen seiner Verpflichtung zu verantwortungsbewussten Investitionen, indem er Erwägungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung aktiv in die Anlageauswahl und den laufenden Überwachungsprozess des Subfonds integrierte. Mit der Aufnahme von Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in den Anlageprozess strebte der Fondsmanager des Subfonds an, (i) die Anlagerenditen zu steigern und den Wert des Subfonds zu schützen; und (ii) sicherzustellen, dass die Unternehmen und Vermögenswerte, in die der Subfonds investiert, die Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt respektieren und im Idealfall davon profitieren. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden insbesondere die vom Subfonds geförderten ökologischen Merkmale insbesondere durch folgende Maßnahmen erreicht:

- 1) eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe; und
- 2) die Vermeidung von Investitionen in die Abholzung oder das Abbrennen natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung.

### • *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Nachhaltigkeitsindikator	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	12,1	67,6
Engagement in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder Brandrodung von Land zusammenhängen (%)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind nicht gesichert. Obwohl alle angemessenen Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

### • *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Bezugszeitraum handelt.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

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



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

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

Der Subfonds ist keine vorvertragliche Verpflichtung eingegangen, während des Berichtszeitraums die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen. Dennoch hat der Subfonds im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt: Im Zusammenhang mit den vom Teilfonds beworbenen ökologischen Merkmalen wurde das Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe aktiv sind, berücksichtigt: Während des Berichtszeitraums ist der Teilfonds keine vorgeschlagene Investition eingegangen, deren primäres Produkt und/oder Dienstleistung:

- 1) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützt;
- 2) die Verwendung von Rohöl im Transport- und Stromerzeugungssektor unterstützt;
- 3) mit der vorgelagerten Kohle- und Ölindustrie verbunden ist (z. B. Betreiber von Bohrinseln, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfeld-dienstleistungen); oder
- 4) die Aufbereitung und/oder Bereitstellung von Logistikdienstleistungen für kanadischen Ölsand ist;

unter der Voraussetzung, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (1) bis (4) genannten Ausschlüsse fällt, nicht verboten werden darf, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstoßes entwickelt und umgesetzt werden kann, um den kohlenstoffarmen Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu unterstützen.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2022	Abdeckung (% Portfolio)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	12,1	67,9

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2022 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind nicht gesichert. Obwohl angemessene Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die hier verwendeten Informationsquellen fehlerfrei sind, gibt Partners Group keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Aktualität, Relevanz und Zuverlässigkeit der bereitgestellten Informationen. In bestimmten Fällen, in denen Partners Group zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus dem Jahr 2022 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
VONOVIA reg	Immobilien	4,7	Deutschland
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,2	USA
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	Energie- und Wasserversorgung	4,1	Kanada
EQUINIX	Immobilien	3,8	USA
GOLUB CAPITAL BDC	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,7	USA
CROWN CASTLE REIT	Immobilien	3,6	USA
NATIONAL GRID PLC	Energie- und Wasserversorgung	3,4	Vereinigtes Königreich
PROLOGIS	Immobilien	3,3	USA
FERROVIAL	Verkehr und Transport	3,1	Spanien
DOLYA HOLDCO 4,875%/20-150728	Diverse Dienstleistungen	3,1	Irland
ARES MANAGEMENT CORP a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	2,9	USA
BILFINGER BERGER GLOBAL INFRA-STRUCTURE	Investment Trusts/Fonds	2,9	Luxemburg
VINCI	Baumaterialien und Bauindustrie	2,9	Frankreich
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	Immobilien	2,8	Singapur
APAX GLOBAL ALPHA gbp	Investment Trusts/Fonds	2,8	Guernsey

Quelle: Partners Group (2022). "% Vermögenswerte" beziehen sich auf den Nettoinventarwert jeder Anlage im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Anlageportfolios des Subfonds. Die Vermögensallokation wurde als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres ermittelt; die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

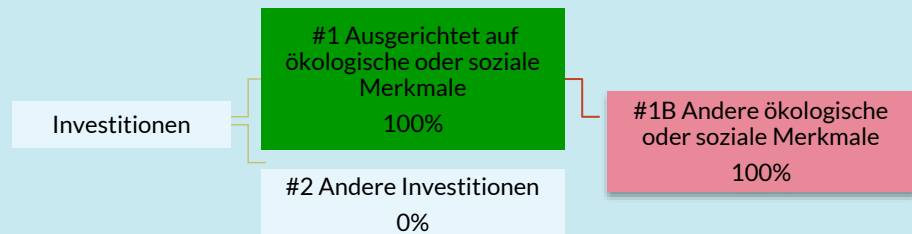
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

100% der Vermögenswerte des Subfonds wurden verwendet, um die oben beschriebenen ökologischen Merkmale zu erreichen.

In Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Subfonds, die im Abschnitt "Anlagestrategie" des Subfonds [Nachhaltigkeitsbezogenen Angaben, die für Fonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten](#) ("Anlagestrategie") erforderlich sind, dargelegt sind, wurde der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des Anlageportfolios des Subfonds sind. Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Teilfonds Schwankungen, und der ökologische Mindestschutz galt nicht für solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte.

Um jegliche Zweifel auszuschließen, wurden alle Barmittel und sonstigen, nicht investierten Bilanzposten für diese Zwecke nicht als Investitionen betrachtet.

### • *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Wirtschaftssektor	in % Portfolio	Engagement in fossilen Brennstoffen (in % Portfolio)
Immobilien	27,6	0,0
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	20,3	1,5
Energie- und Wasserversorgung	17,0	6,4
Investment Trusts/Fonds	10,5	0,0
Verkehr und Transport	9,2	0,0
Diverse Dienstleistungen	5,1	0,0
Erdöl	3,7	2,3
Baumaterialien und Bauindustrie	2,9	0,0
Biotechnologie	2,1	0,0
Telekommunikation	1,6	0,0

Quelle: Partners Group (2022). Engagement in fossilen Brennstoffen zum Ende des Geschäftsjahres. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

Obwohl der Teilfonds ökologische Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten bewirbt, hat er sich nicht verpflichtet, in "nachhaltige Investitionen" gemäß der Definition in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten zu investieren. Daher wurden 0% der Investitionen des Teilfonds auf die EU-Taxonomie abgestimmt.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie<sup>1</sup> konform sind?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

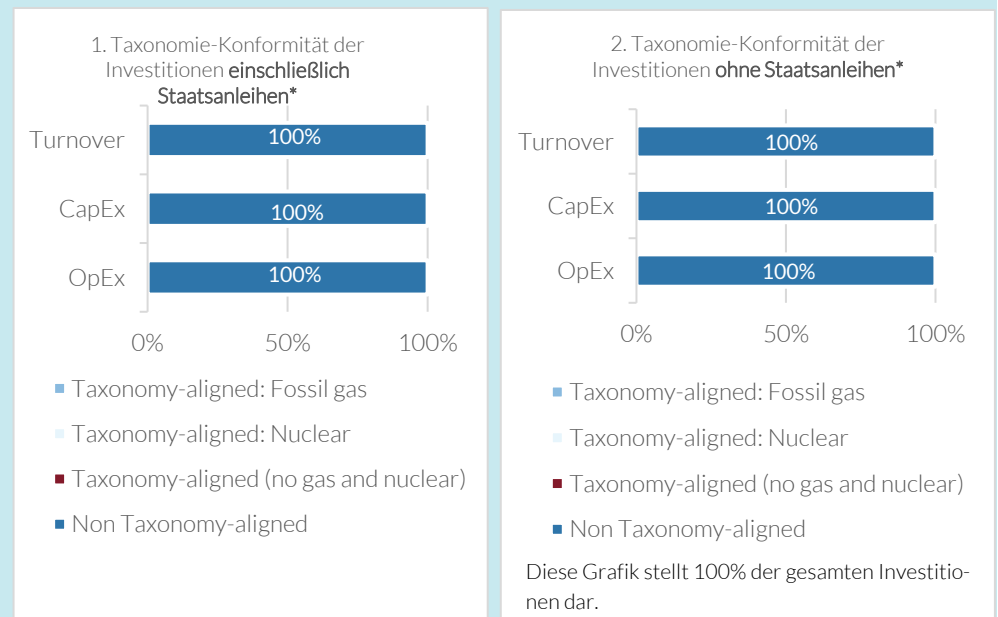
---

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



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

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben



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

Keine Angaben



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





## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben



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

Keine Angaben



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

### Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass das Engagement in Sektoren mit fossilen Brennstoffen ein wichtiges Thema ist, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen, die dieses Merkmal umgeben, im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Unternehmen im Sektor der fossilen Brennstoffe, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um den Anteil der Anlagen des Subfonds in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, zu reduzieren.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, hat der Fondsmanager Ausschlusskriterien angewandt, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jegliches Engagement in fossilen Brennstoffen im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Bei jeder Investition der Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

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

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Fondsmanager sichergestellt, dass Aktivitäten im Zusammenhang mit der Abholzung und Verbrennung natürlicher Ökosysteme ein wichtiges Thema sind, wenn er eine Investitionsmöglichkeit sowohl in der Beschaffungsphase als auch während des Anlagezeitraums in Betracht zieht. Indem er sicherstellt, dass die Rahmenbedingungen für dieses Merkmal im Anlageprozess eingehalten werden, mit einer regelmäßigen Bewertung des Engagements des Subfonds in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit der Abholzung oder dem Abbrennen von Wäldern zum Zwecke der Landgewinnung stehen, einschließlich der damit verbundenen Politik der Portfoliounternehmen, hat der Fondsmanager angemessene Anstrengungen unternommen, um die Abholzung und das Abbrennen natürlicher Ökosysteme bei den Investitionen des Subfonds zu vermeiden.

Für alle Investitionsarten und Anlageklassen, in denen der Subfonds engagiert ist, wendet der Fondsmanager Ausschlusskriterien an, die es dem Subfonds u. a. nicht ermöglichen, Investitionen zu tätigen, deren Hauptprodukt und/oder -dienstleistungen den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützen. In Einklang mit dem Investitionsprozess wäre jedes Risiko der Abholzung oder des Abbrennens natürlicher Ökosysteme zum Zwecke der Landgewinnung im Rahmen des Prozesses der Anlagekategorisierung gekennzeichnet worden.

Der Fondsmanager scannt eine Vielzahl von Nachrichtenplattformen, um negative Nachrichten zu Schlagwörtern rund um diese Themen im gesamten Anlageportfolio zu erkennen, und verfügt über ein Verfahren zur Eskalation wesentlicher Situationen.

Bei jeder Investition des Subfonds hat der Fondsmanager verlangt, dass der Umfang des Engagements in fossilen Brennstoffen offengelegt wird.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

Der Teilfonds hat keine Investitionen unter Bezugnahme auf einen Referenzwert getätigt und beabsichtigt auch nicht, dies zu tun.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

