



Partners Group
Listed Private Equity

Partners Group Listed Investments

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 29. Dezember 2008

Inhalt

Jahresbericht Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2008 bis 29. Dezember 2008 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity	Seite	11
Jahresbericht Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	12
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	14
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	15
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	18
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2008 bis 29. Dezember 2008 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure	Seite	21
Jahresbericht Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	22
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	24
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	25
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	28
Zu- und Abgänge vom 29. Februar 2008 bis 29. Dezember 2008 des Teilfonds Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate	Seite	31
Konsolidierter Jahresbericht Partners Group Listed Investments	Seite	32
Aufwands- und Ertragsrechnung Partners Group Listed Investments	Seite	33
Erläuterungen zum Jahresbericht per 29. Dezember 2008	Seite	34
Bericht des Abschlussprüfers	Seite	36
Steuerliche Hinweise	Seite	37
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	46

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

Der Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Berichtes.

Der ausführliche Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement, der vereinfachte Prospekt, der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sowie eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand für die Periode vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008 können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Bericht des Anlageberaters

Im Schatten der Banken- und Kreditmarktkrise

Das Jahr 2008 war für die Vermögensklasse Listed Private Equity äusserst negativ. Infolge der sich verschärfenden Banken- und Kreditmarktkrise mussten die globalen Aktienmärkte bereits zu Beginn des Jahres Kursverluste hinnehmen, da bei vielen Anlegern die Risikoaversion merklich zugenommen hatte und das Vertrauen ins weltweite Finanzsystem bereits deutlich angeschlagen war. Von dieser Entwicklung konnte sich auch die Vermögensklasse Listed Private Equity nicht abkoppeln. Erst mit der Rettung der US-amerikanischen Investmentbank Bear Stearns Mitte März setzte eine vorübergehende Erholung ein, die durch positive Konjunkturdaten aus den USA weiter unterstützt wurde.

Mit dem Zusammenbruch der US-Investment Bank Lehman Brothers Mitte September erreichte die Finanzmarktkrise jedoch einen neuen und vorläufigen Höhepunkt. Die darauf folgenden massiven Marktverwerfungen trafen die Vermögensklasse Listed Private Equity in besonderem Ausmass. Die weltweit steigenden Risikoaufschläge bei Krediten verstärkten die Befürchtungen der Investoren bezüglich des Fremdfinanzierungsgrads von Listed Private Equity-Gesellschaften und führten zu erheblichen Kursverlusten. In den letzten Monaten des Jahres mehrten sich zudem die Anzeichen, dass die globale Finanzkrise zu einer globalen Rezession führt. Ausgehend von den USA, später dann auch in Europa und in anderen Teilen der Welt verschlechterten sich die realwirtschaftlichen Daten deutlich und erreichten teilweise historische Tiefststände.

Das sich verschlechternde wirtschaftliche Umfeld erhöhte die Unsicherheit der Investoren über die weitere Entwicklung der inneren Werte (NAV) der Private Equity-Gesellschaften. Die Marktbewertung der inneren Werte hat sich im Verlaufe des Jahres von zunächst durchschnittlichen Abschlägen von 11% Anfang Januar auf 37% Ende September erhöht. Dieser Anstieg kann aufgrund der sich global deutlich verschlechternden wirtschaftlichen Entwicklung und ebensolchen Aussichten als kongruent und plausibel erachtet werden. Ab Mitte September jedoch erhöhten sich die durchschnittlichen Abschläge innerhalb weniger Handelstage von rund 30% auf über 45%, was die extremen Marktverwerfungen in Listed Private Equity-Segment eindrücklich dokumentiert. Bis Ende Jahr erhöhte sich der durchschnittliche Discount aufgrund von anhaltend negativen Schlagzeilen über die erschwerte Refinanzierungssituation von Listed Private Equity-Unternehmen und die daraus resultierende Unsicherheit auf rund 70%. Infolge dieser für die Anlageklasse Listed Private Equity spezifischen Vorgaben blieb die Kursentwicklung des Marktsegments Listed Private Equity im Jahr 2008 im Gegensatz zu den Vorjahren deutlich hinter dem breiten Aktienmarkt zurück. Insgesamt gab der Listed Private Equity-Markt gemessen am LPX 50 TR (EUR) 2008 um 66.4% nach, während die internationalen Aktienmärkte (MSCI World TR EUR) 2008 einen Rückgang von 40.0% verzeichneten.

Wertentwicklung des Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Vor dem Hintergrund dieses für die Anlageklasse Listed Private Equity ausserordentlichen Jahres gab der Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity im abgelaufenen Kalenderjahr um 62.4% nach. Damit hat sich der Fonds in der Berichtsperiode besser gehalten als der Gesamtmarkt der Listed Private Equity-Gesellschaften. Neben der Kursentwicklung der Portfoliogesellschaften haben auch die weltweiten Wechselkursverschiebungen zur negativen Wertentwicklung des Fonds beigetragen; so verlor das britische Pfund im Jahresverlauf rund 30% gegenüber dem Euro, wobei aber ein bedeutender Teil durch Währungsabsicherungen aufgefangen werden konnten.

Die vom Anlageberater gegenüber dem Vergleichsindex erreichte Outperformance von vier Prozentpunkten ist auf das aktive Portfoliomanagement zurückzuführen. Hier gilt es allerdings festzuhalten, dass bei den momentan vorherrschenden Marktverwerfungen die Vorteile des aktiven Portfoliomanagements nur begrenzt zu tragen kommen, da viele Investoren Fundamentaldaten mehrheitlich ausser Acht lassen. Bei einer sich abzeichnenden Marktberuhigung sollte der fokussierte und wertorientierte Investitionsansatz jedoch wieder Mehrwert für die Investoren generieren.

Das Fondsvermögen nahm im Jahresverlauf von EUR 149.6 Mio. auf EUR 43.0 Mio. ab: Neben der rückläufigen Wertentwicklung des Portfolios waren dafür auch Anteilsrücknahmen verantwortlich.

¹ Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity (I): - 62.4%
Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity (P): - 62.7%
Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity (USD): -64.2%

Im vergangenen Jahr wurde das Portfolio des Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity nach Regionen breiter diversifiziert und umfasst per Ende Dezember 2008 insgesamt 40 Portfoliogesellschaften (gegenüber 38 per Ende Dezember 2007). Während vier Gesellschaften vollständig veräussert wurden, sind insgesamt sechs neue Gesellschaften in das Portfolio aufgenommen worden. Der Anlageberater legte bei den neuen Investitionen den Schwerpunkt unter anderem auf die rasch wachsenden Schwellenländer. So wurde die ARC Capital Holding, die überwiegend in Einzelhandelsunternehmen in China investiert, neu in das Portfolio aufgenommen. Diese Investition eröffnet dem Anleger die Chance, von der wachsenden Kaufkraft der chinesischen Mittelschicht zu profitieren. Ebenfalls wurde die Beteiligungsgesellschaft Reconstruction Capital II dem Portfolio hinzugefügt: Die Gesellschaft investiert ausschliesslich in die rasch wachsenden Länder Rumänien, Bulgarien sowie Serbien und verfügt über einen hervorragenden, mehr als zehnjährigen Leistungsausweis in der Region. Zudem wurde die brasilianische Private Equity-Gesellschaft GP Investments Ltd. neu in das Portfolio aufgenommen: Das 1993 gegründete Unternehmen wurde 2006 als erste lateinamerikanische Private Equity-Firma an die Börse gebracht, hat ein sehr gut diversifiziertes Portfolio und verwaltet mehr als USD 3 Mrd. an Private Equity-Vermögen.

Zum anderen legte der Anlageberater bei den Neuinvestitionen sein Augenmerk auf Titel, die vor allem im Small- und Mid-cap-Bereich tätig sind. Zu diesen gehört beispielsweise das schwedische Private Equity-Unternehmen Ratos. Die Gesellschaft verfügt über ein qualitativ hochwertiges Portfolio, dessen zugrunde liegende Beteiligungen auch 2008 positive Unternehmensdaten ausweisen konnten. Ein anderes Beispiel ist MVC Capital, welche sich vor allem durch ihren Fokus auf kleinere Unternehmen von klassischen US-amerikanischen Business Development Companies (BDCs) unterscheidet.

Im Large-cap-Segment kam die Blackstone Group hinzu, welche nach starken Kursrückschlägen vom Anlageberater als kaufenswert erachtet wurde.

Daneben wurden vier Positionen vollständig veräussert, unter anderem die Macquarie Capital Alliance, die im Rahmen eines Übernahmeangebots verkauft wurde. Die Übernahmeofferte lag über 50% höher als der letzt bezahlte Kurs vor Ankündigung und war somit sehr vorteilhaft. Ebenfalls wurden Japan Asia Investment und Northern Investors Company veräussert.

Darüber hinaus hat der Anlageberater das Engagement in US-amerikanischen Business Development Companies (BDCs) weiter abgebaut, da der Sektor von der restriktiveren Kreditvergabe der Banken besonders betroffen ist. Ebenfalls reduziert wurden die Positionen in Fund-of-Funds: die dadurch freigewordenen Mittel dienen zum Ausbau der Beteiligungen in Titel mit dem Schwerpunkt auf den Small- und Mid-cap-Bereich.

Ausblick 2009

Zu Beginn des Jahres 2009 stehen die internationalen Aktienmärkte weiter im Banne der Unsicherheit über den weiteren Verlauf der weltweiten konjunkturellen Entwicklung. Auf Basis verschiedener Bewertungsindikatoren (Kurs-/Gewinnverhältnis, Preis-/Buchwert, Dividendenrendite) befinden sich inzwischen die meisten Märkte auf Mehrjahres- und gar Jahrzehnttiefstständen. Im Listed Private Equity-Segment haben die Preisabschläge Rekordwerte erreicht, welche nur eingeschränkt fundamental begründet werden können. Die weltweiten Massnahmen - expansive Geldpolitik, Rettungspakete für angeschlagene Banken - sollten nach Einschätzung des Anlageberaters Wirkung zeigen und die bis anhin zögerliche Beruhigung an den internationalen Kreditmärkten weiter unterstützen und beschleunigen. Dies wiederum eröffnet Investoren ein markantes Kurssteigerungspotenzial für den Listed Private Equity-Sektor, dessen momentanes Kursniveau den schlimmsten Fall, nämlich eine weltweite Wirtschaftskrise, bereits eskomptiert. Bei einer allfälligen Marktberuhigung werden Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund rücken, was einerseits eine Verringerung der Abschläge zur Folge haben dürfte und zweitens die Vorzüge des aktiven Portfoliomanagements durch den Anlageberater wieder bedeutend machen wird.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Klasse P	Klasse USD	Klasse I	Jahresbericht
WP-Kenn-Nr. A0B61B	WP-Kenn-Nr. A0B61C	WP-Kenn-Nr. A0B61A	1. Januar 2008 -
ISIN-Code LU0196152788	ISIN-Code LU0196152861	ISIN-Code LU0196152606	29. Dezember 2008

Geographische Länderaufteilung

Großbritannien	23,16 %
Frankreich	14,14 %
Schweiz	9,19 %
Belgien	6,91 %
Kanada	5,21 %
Schweden	4,00 %
Deutschland	3,42 %
Spanien	3,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,05 %
Luxemburg	1,07 %
Bermudas	1,04 %
Finnland	0,95 %
Cayman Inseln	0,72 %
Japan	0,00 %
Wertpapiervermögen	74,99 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,18 %
Festgelder	15,12 %
Bankguthaben	14,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,11 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Diversifizierte Finanzdienste	42,47 %
Sonstiges	13,35 %
Investitionsgüter	8,65 %
Transportwesen	7,49 %
Banken	1,56 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,47 %
Wertpapiervermögen	74,99 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,18 %
Festgelder	15,12 %
Bankguthaben	14,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,11 %
	100,00 %

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Klasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	43,23	306.286	17.371,95	141,15
31.12.2007	37,51	287.552	-1.529,21	130,43
29.12.2008	6,06	124.481	-18.100,68	48,68

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

Klasse USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	10,54	90.681	5.444,00	116,28
31.12.2007	6,30	58.578	-3.650,68	107,51
29.12.2008	0,63	15.782	-3.844,11	40,11

Klasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	86,93	604.477	20.371,87	143,81
31.12.2007	105,79	790.085	32.967,58	133,90
29.12.2008	36,29	720.784	-3.234,64	50,34

Wertentwicklung in Prozent

Stand: 29.12.2008

Fonds	ISIN WKN	Monat	lfd Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity, Klasse I seit 06.09.2004	LU0196152606 A0B61A	-13.90	-62.40	-62.40	-60.97			-49.66
Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity, Klasse P seit 06.09.2004	LU0196152788 A0B61B	-13.95	-62.68	-62.68	-61.85			-51.32
Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity, Klasse USD seit 06.09.2004	LU0196152861 A0B61C	-13.93	-62.69	-62.69	-61.90			-51.66

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 29. Dezember 2008

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.650.836,93)	32.230.491,31
Festgelder	6.500.000,00
Bankguthaben	6.092.787,56
Zinsforderungen	51.916,17
Dividendenforderungen	117.129,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.304,05
Forderungen aus Devisengeschäften	53.981,53
Sonstige Aktiva	5.277,11
	45.063.886,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.580.752,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-303.831,78
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-77.243,32
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-53.845,14
Sonstige Passiva	-68.816,23
	-2.084.488,48
Netto-Teilfondsvermögen	42.979.398,48
Portfolio Turnover Ratio in Prozent	-5,64 %

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILSCHEINKLASSEN

Klasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.059.230,66 EUR
Umlaufende Anteile	124.481,000
Anteilwert	48,68 EUR
TER	2,27 %

Klasse USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	633.023,71 EUR
Umlaufende Anteile	15.782,000
Anteilwert	40,11 EUR
TER	2,26 %

Klasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.287.144,11 EUR
Umlaufende Anteile	720.784,000
Anteilwert	50,34 EUR
TER	1,48 %

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse USD EUR	Klasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	149.597.093,36	37.506.768,06	6.297.727,89	105.792.597,41
Ordentlicher Nettoertrag	1.453.163,05	126.610,25	13.608,15	1.312.944,65
Ertragsausgleich	327.225,57	111.988,21	29.846,10	185.391,26
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	36.503.263,75	13.088.657,90	175.798,04	23.238.807,81
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-61.682.688,18	-31.189.333,45	-4.019.908,04	-26.473.446,69
Realisierte Gewinne	14.978.582,85	2.490.316,05	312.950,69	12.175.316,11
Realisierte Verluste	-46.595.603,12	-7.609.207,57	-976.243,59	-38.010.151,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-51.601.638,80	-8.466.568,79	-1.200.755,53	-41.934.314,48
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.979.398,48	6.059.230,66	633.023,71	36.287.144,11

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Klasse P Stück	Klasse USD Stück	Klasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	287.552,000	58.578,000	790.085,000
Ausgegebene Anteile	112.178,000	1.975,000	213.019,000
Zurückgenommene Anteile	-275.249,000	-44.771,000	-282.320,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	124.481,000	15.782,000	720.784,000

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse USD EUR	Klasse I EUR
Erträge				
Dividenden	1.598.839,39	303.650,19	48.421,21	1.246.767,99
Erträge aus Investmentanteilen	850.999,75	189.656,82	31.501,53	629.841,40
Bankzinsen	1.126.607,29	215.008,53	30.693,86	880.904,90
Erhaltene Bestandsprovision	7.510,20	962,96	69,08	6.478,16
Ertragsausgleich	-703.897,77	-301.632,24	-68.101,81	-334.163,72
Erträge insgesamt	2.880.058,86	407.646,26	42.583,87	2.429.828,73
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.910,80	-176,26	-47,45	-1.687,09
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.501.106,03	-413.709,20	-58.788,44	-1.028.608,39
Depotbankvergütung	-97.212,98	-18.581,55	-2.662,56	-75.968,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.194,09	-10.655,41	-1.501,29	-45.037,39
Taxe d'abonnement	-48.110,90	-9.496,61	-1.349,53	-37.264,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-36.305,69	-6.042,05	-940,52	-29.323,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.258,89	-1.414,74	-257,44	-7.586,71
Staatliche Gebühren	-4.486,56	-1.031,01	-165,79	-3.289,76
Gründungskosten	-7.336,94	-1.329,92	-184,44	-5.822,58
Sonstige Aufwendungen	-40.645,13	-8.243,29	-1.333,97	-31.067,87
Aufwandsausgleich	376.672,20	189.644,03	38.255,71	148.772,46
Aufwendungen insgesamt	-1.426.895,81	-281.036,01	-28.975,72	-1.116.884,08
Ordentlicher Nettoertrag	1.453.163,05	126.610,25	13.608,15	1.312.944,65
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		2,27	2,26	1,48

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Belgien							
Ackermans & van Haaren S.A.	EUR	14.000	25.500	39.720	34,2000	1.358.424,00	3,16
GIMV NV	EUR	0	42.500	54.500	29,5500	1.610.475,00	3,75
						2.968.899,00	6,91
Bermudas							
GP Investments Ltd. BDRS	BRL	370.000	100.000	270.000	5,5000	447.100,62	1,04
						447.100,62	1,04
Cayman Inseln							
Arc Capital Holdings Ltd.	USD	580.000	0	580.000	0,5050	209.438,68	0,49
Vietnam Equity Holding	EUR	0	0	200.000	0,5000	100.000,00	0,23
						309.438,68	0,72
Deutschland							
Dte. Beteiligungs AG	EUR	0	76.266	56.384	11,1700	629.809,28	1,47
Reconstruction Capital II	EUR	256.404	33.955	222.449	0,7500	166.836,75	0,39
						796.646,03	1,86
Finnland							
CapMan Oyi	EUR	0	0	493.000	0,8300	409.190,00	0,95
						409.190,00	0,95
Frankreich							
Eurazeo S.A.	EUR	62.236	27.000	116.956	31,7550	3.713.937,78	8,65
Wendel S.A.	EUR	78.000	50.000	71.000	33,2300	2.359.330,00	5,49
						6.073.267,78	14,14
Großbritannien							
3i Group Plc.	GBP	615.000	210.000	894.469	2,4475	2.304.677,21	5,36
Candover Investments Plc.	GBP	38.004	70.959	82.045	8,3700	722.935,73	1,68
Dunedine Enterprise Investment Trust Plc.	GBP	0	300.000	249.000	2,2275	583.900,94	1,36
Electra Private Equity Plc.	GBP	18.000	85.000	140.000	5,7900	853.352,98	1,99
Evolvence India Holdings Plc.	USD	0	0	1.400.000	0,8100	810.868,79	1,89
F&C Private Equity Trust Plc.	GBP	0	220.000	380.000	0,7550	302.031,79	0,70
Graphite Enterprise Trust Plc.	GBP	55.000	461.150	260.850	1,8500	508.024,53	1,18
HgCapital Trust Plc.	GBP	19.947	211.000	82.447	6,5800	571.114,08	1,33
Intermediate Capital Group Plc.	GBP	152.000	94.500	249.500	6,6500	1.746.683,86	4,06
Pantheon International Participations Plc.	GBP	0	172.000	86.000	2,7175	246.031,16	0,57
Partners Group Global Opportunity Ltd.	EUR	0	63.000	146.000	2,2750	332.150,00	0,77
Princess Private Equity Holding Ltd.	EUR	0	224.500	135.930	2,7000	367.011,00	0,85
Standard Life European Private Equity Trust Plc.	GBP	0	1.155.000	416.000	0,6550	286.851,25	0,67
SVG Capital Plc.	GBP	15.000	355.000	352.700	0,8625	320.248,18	0,75
						9.955.881,50	23,16

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Japan							
Japan Asia Investment Co.	JPY	425.000	1.126.000	800	58,0000	366,33	0,00
						366,33	0,00
Kanada							
Onex Corporation	CAD	215.200	100.000	237.700	16,0000	2.238.098,04	5,21
						2.238.098,04	5,21
Luxemburg							
Brait S.A.	ZAR	0	120.000	545.000	11,5000	461.439,35	1,07
						461.439,35	1,07
Schweden							
Ratos AB	SEK	211.626	60.000	151.626	127,5000	1.720.385,42	4,00
						1.720.385,42	4,00
Schweiz							
AIG Private Equity Ltd.	CHF	0	9.553	19.447	37,0000	478.767,05	1,11
Castle Private Equity AG	CHF	498.708	14.543	554.120	2,7000	995.491,38	2,32
Partners Group Holding AG	CHF	7.518	15.500	52.078	71,5000	2.477.594,65	5,76
						3.951.853,08	9,19
Spanien							
Dinamia Capital Privado. Sociedad de Capital Riesgo S.A.	EUR	0	40.500	154.409	8,7000	1.343.358,30	3,13
						1.343.358,30	3,13
Vereinigte Staaten von Amerika							
Kohlberg Capital Corporation	USD	10.782	205.001	127.851	3,6800	336.425,94	0,78
MVC Capital	USD	120.000	50.000	70.000	10,9500	548.087,24	1,27
						884.513,18	2,05
Notierte Titel						31.560.437,31	73,43
Aktien, Anrechte und Genussscheine						31.560.437,31	73,43
Zertifikate							
Notierte Titel							
Deutschland							
Dresdner Bank AG/Private Equity Participation Portfolio Zert. v.00(2030)	EUR	0	2.316	1.463	458,0000	670.054,00	1,56
						670.054,00	1,56
Notierte Titel						670.054,00	1,56
Zertifikate						670.054,00	1,56
Wertpapiervermögen						32.230.491,31	74,99

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Sonstige Finanzinstrumente						
USD						
Excess Return Swap/ American Capital Strategies Ltd. 15.10.2009	701.500	0	701.500		11.831,66	0,03
Excess Return Swap/ Apollo Investment Corporation 04.05.2009	3.733.715	0	3.733.715		-114.278,46	-0,27
Excess Return Swap/ Ares Capital Corporation 03.04.2009	2.527.876	0	2.527.876		190.410,58	0,45
Excess Return Swap/ Blackstone Group 27.05.2009	1.093.403	0	1.093.403		-54.940,02	-0,13
Excess Return Swap/ Conversus Capital LP 30.06.2009	1.720.515	0	1.720.515		-111.075,30	-0,26
Excess Return Swap/ KKR Private Equity Investors 04.05.2009	341	0	341		0,16	0,00
Excess Return Swap/ KKR Private Equity Investors 04.05.2009	1.759.659	0	1.759.659		808,06	0,00
					-77.243,32	-0,18
Sonstige Finanzinstrumente					-77.243,32	-0,18
Festgelder					6.500.000,00	15,12
Bankguthaben - Kontokorrent					6.092.787,56	14,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.766.637,07	-4,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					42.979.398,48	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 29. Dezember 2008 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
USD	Währungskäufe	8.589.760	6.136.038	14,32

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 29. Dezember 2008 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag in Kaufwährung USD	Währungsbetrag in Verkaufswährung GBP	Kurswert in EUR	%-Anteil vom NTFV *
USD/GBP	6.794.430,00	4.300.000,00	4.866.922,44	11,32

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2008 BIS 29. DEZEMBER 2008

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Australien			
Macquarie Capital Alliance Group	AUD	0	2.803.406
Großbritannien			
Intermediate Capital Group Plc. BZR 06.02.08	GBP	42.667	42.667
Northern Investors Co. Plc.	GBP	0	385.000
Japan			
Nakanishi Inc.	JPY	0	300
Vereinigte Staaten von Amerika			
Kohlberg Capital Corporation BZR 28.04.08	USD	49.647	49.647
Nicht notierte Titel			
Frankreich			
Eurazeo S.A. BZR 05.06.08	EUR	84.720	84.720

Bericht des Anlageberaters

Die Anlageklasse Listed Infrastructure in einem widrigen Marktumfeld

Vor dem Hintergrund der sich verschärfenden Finanzmarktkrise und den hohen Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten war das Jahr 2008 auch für die Vermögensklasse Listed Infrastructure äusserst anspruchsvoll. Dennoch erreichte die Vermögensklasse gemessen am S&P Global Infrastructure Index TR (EUR) in 2008 mit -38.5% eine leichte Outperformance gegenüber den globalen Aktienmärkten (MSCI World TR EUR) mit -40.0%

Als besondere Belastungsfaktoren für den Infrastruktursektor in 2008 galten zum einen die sich stark verschlechternden Konjunkturaussichten und zum anderen die anhaltende Banken- und Kreditmarktkrise.

Die einzelnen Sektoren innerhalb des Infrastruktur-Anlageuniversums waren von der sich verschlechternden weltweiten Konjunktorentwicklung unterschiedlich stark betroffen. Während die zyklischen Sektoren wie Flughäfen, Seehäfen und Autostrassen überproportionale Kursverluste aufwiesen, zeichneten sich Aktien aus den wenig zyklischen Sektoren wie zum Beispiel Wasser- und Stromnetzbetreiber sowie Satellitenunternehmen durch eine stabilere Kursentwicklung aus. Nach Einschätzung des Anlageberaters hat der Markt in 2008 den insgesamt geringeren Konjunkturrisiken der Infrastrukturunternehmen und deren mehrheitlich stabilen Ertragslage nicht in ausreichendem Masse Rechnung getragen.

Ein weiterer Belastungsfaktor für den Infrastrukturbereich war die Befürchtung vieler Investoren, dass Infrastrukturunternehmen in besonderem Ausmass von den weltweit steigenden Kredit-Risikoaufschlägen und der allgemeinen Kreditverknappung betroffen sind. Tatsächlich weisen Infrastrukturunternehmen infolge ihrer mehrheitlich stabileren Ertragslage einen durchschnittlich höheren Verschuldungsgrad als Unternehmen in zyklischen Sektoren auf. Die Befürchtungen einer allfälligen Kreditverknappung im Infrastrukturbereich erwiesen sich aber als übertrieben.

Auch in dem schwierigen Kreditmarktumfeld verfügten Infrastruktur-Unternehmen aufgrund ihrer stabilen, und mehrheitlich wenig konjunktursensitiven Ertragslage über ausreichenden Zugang zu neuen Krediten. Lediglich einzelne übermässig verschuldete und dadurch in Schieflage geratene Beteiligungsgesellschaften in Australien führten zu negativen Schlagzeilen und verunsicherten die Investoren.

Wertentwicklung des Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure gab 2008 um 34.1% nach und hielt sich damit besser als der Vergleichsindex (-38.5%) und die globalen Aktienmärkte (-40.0%). Dies ist zum einen auf den aktiven Investitionsansatz und zum anderen auf die Fokussierung auf wenig zyklische Kerninfrastruktursektoren im Fonds zurückzuführen. Dabei wird der Anlageschwerpunkt auf Sektoren und Unternehmen gelegt, deren Einnahmen sich relativ unabhängig von der allgemeinen konjunkturellen Lage sowie möglichst neutral zu den Rohstoff- und Energiepreisen entwickeln. Der Vorteil besteht dabei darin, dass die Erträge solcher Unternehmen nur wenig zyklisch sind, was in Zeiten der Unsicherheit die Attraktivität ihrer Aktien erhöht.

Das Fondsvermögen nahm im Jahresverlauf von EUR 84.0 Mio. auf EUR 42.3 Mio ab: Neben der rückläufigen Wertentwicklung des Portfolios waren dafür auch Anteilsrücknahmen verantwortlich.

Im Jahresverlauf wurde das Portfolio des Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure weiter diversifiziert. Insgesamt wurden im Berichtszeitraum 16 neue Investitionen für das Portfolio erworben sowie 13 Titel veräussert. Ebenso erfolgten im Jahresverlauf wichtige strategische Portfolioumschichtungen. So wurde bereits Anfang des Jahres die Portfoliogewichtung in Autobahnbetreibern deutlich verringert und die freigewordenen Mittel sukzessive in Eisenbahnunternehmen umgeschichtet: der steigende Ölpreis machte Schienentransporte attraktiver und wettbewerbsfähiger. So wurde Autobahnbetreiber Cintra und Transurban Group dealloziert und im Jahresverlauf die Canadian Railway Company, Central Japan Railway und die East Japan Railway in das Portfolio aufgenommen. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde infolge der gesunkenen Rohölpreise der Anteil an Eisenbahngesellschaften wieder leicht reduziert.

² Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure (I - A): -34.1%
Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure (I - T): -34.0%
Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure (P): -34.5%

Im Zuge der Kreditkrise erhöhte sich das Augenmerk des Anlageberaters auf den Fremdfinanzierungsgrad der Unternehmen; da sich zusätzlich das Investorenvertrauen in Infrastrukturbeteiligungsgesellschaften verschlechterte, wurden folgende Positionen veräussert: Babcock & Brown Infrastructure, Babcock Public Partnerships, Macquarie Airports, Macquarie Communications und Macquarie Infrastructure Company. Aufgrund des sich im zweiten Halbjahr weiter verschlechternden wirtschaftlichen Umfeldes beschloss der Anlageberater, vermehrt Unternehmen ins Portfolio aufzunehmen, deren Erträge sich mehrheitlich unabhängig von der Konjunktur entwickeln, und zyklischere Werte abzubauen. So wurden zum Beispiel Anteile am Stromnetzbetreiber National Grid und an den Stormversorgern Red Electrica und Sempra Energy erworben. Aus dem gleichen Grund wurden auch Anteile am Pipeline-Unternehmen Kinder Morgan Management gekauft, dessen Umsatz auf langfristigen Kontrakten beruht, wobei der Kunde häufig für die Kapazität und nicht für das transportierte Volumen zahlt. Ebenfalls wurde der weltweit grösste unabhängige Öllageranbieter Koninklijke Vopak NV im Jahresverlauf in das Portfolio aufgenommen. Stabile Erträge generieren auch Sattelitenbetreiber, weshalb im Jahresverlauf die Firma Eutelsat Communications gekauft und im Gegenzug die im gleichen Gebiet tätige Inmarsat veräussert wurde, deren Erträge weniger durch langfristige Verträge gesichert sind und deshalb im Abschwung stärker unter Druck geraten dürften. In den ebenfalls wenig zyklischen Bereichen Wasseraufbereitung und Abwasserentsorgung wurden die Firmen American Water Works und Suez Environnement sowie die brasilianische Sabesp erworben.

Im Jahresverlauf erweiterte der Anlageberater das Portfolio um grosskapitalisierte Infrastrukturunternehmen: so wurde zum Beispiel Vinci SA - das Unternehmen ist sowohl im Gebiet der Kerninfrastruktur also auch in Infrastruktur verwandten Bereichen tätig - neu in das Portfolio aufgenommen. Zudem wurden grosse Kurseinbussen bei einzelnen Infrastrukturunternehmen für Neuinvestitionen genutzt. So bei der Hamburger Hafen und Logistik AG sowie bei der Flughafen Zürich AG, einer der rentabelsten Flughäfen Europas.

Folgende Titel wurden im Jahresverlauf vollständig abgebaut: Grupo Ferrovial, die sich mit der Übernahme des britischen Flughafenbetreibers BAA übernommen zu haben scheint; bei der malaysischen MMC Corporation gaben politischen Unruhen vor Ort den Ausschlag für den Verkauf; das spanische Unternehmen Aguas de Barcelona ging in Privatbesitz über.

Ausblick 2009

Zu Beginn des Jahres 2009 stehen die internationalen Aktienmärkte weiter im Banne der Unsicherheit über den weiteren Verlauf der weltweiten konjunkturellen Entwicklung. Auf Basis verschiedener Bewertungsindikatoren (Kurs-/Gewinnverhältnis, Preis-/Buchwert, Dividenden-rendite) befinden sich inzwischen die meisten Märkte auf Mehrjahres- und Jahrzehnttiefstständen. Das momentane Marktumfeld eröffnet Investoren attraktive Einstiegsmöglichkeiten im Bereich börsennotierter Infrastrukturunternehmen: im bevorstehenden Wirtschaftsabschwung werden viele Investoren verstärkt Titel mit stabilen Erträgen und wenig zyklischen Eigenschaften bevorzugen. Genau diese Merkmale zeichnen Unternehmen in vom Anlageberater bevorzugten Kerninfrastruktursektoren auf. Zudem ist der Anlageberater davon überzeugt, dass die Anlageklasse wenig von der Kreditverknappung betroffen sein wird, da viele Unternehmen über staatlich gesicherte Vermögenswerte verfügen. Daneben wird der Bereich der notierten Infrastrukturunternehmen von den weltweit lancierten Konjunkturstützungsprogrammen, die vor allem auf die Verbesserung der Infrastruktur abzielen, profitieren. Somit sollte die Anlageklasse bei einer allfälligen Marktberuhigung überproportional zulegen können.

Luxemburg, im April 2009

Der Verwaltungsrat der Partners Group
Listed Investments SICAV

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Klasse P	Klasse I - T	Klasse I - A	Jahresbericht
WP-Kenn-Nr. A0KET4	WP-Kenn-Nr. A0KET3	WP-Kenn-Nr. A0KET2	1. Januar 2008 -
ISIN-Code LU0263855479	ISIN-Code LU0263854829	ISIN-Code LU0263854407	29. Dezember 2008

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	14,46 %
Großbritannien	10,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,44 %
Kanada	9,43 %
Spanien	7,65 %
Bermudas	7,43 %
Australien	5,84 %
Jersey	5,16 %
Luxemburg	5,01 %
Cayman Inseln	3,03 %
Japan	2,99 %
Malaysia	2,28 %
Niederlande	2,10 %
Hongkong	1,97 %
Deutschland	1,94 %
Brasilien	1,88 %
China	1,47 %
Vietnam	0,54 %
Wertpapiervermögen	94,26 %
Bankguthaben	2,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,97 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Transportwesen	36,91 %
Versorgungsbetriebe	22,06 %
Energie	8,56 %
Investitionsgüter	8,14 %
Telekommunikationsdienste	8,10 %
Sonstiges	5,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,85 %
Wertpapiervermögen	94,26 %
Bankguthaben	2,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,97 %
	100,00 %

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Klasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	0,00	10	1,00	105,67
31.12.2007	21,26	198.133	21.524,97	107,33
29.12.2008	4,83	68.758	-9.072,49	70,29

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

Klasse I - T

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	7,41	70.000	6.971,55	105,81
31.12.2007	22,96	211.215	15.869,53	108,69
29.12.2008	8,39	117.055	-8.658,63	71,69

Klasse I - A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2006	20,92	197.781	19.848,92	105,79
31.12.2007	39,72	374.995	19.178,77	105,93
29.12.2008	29,04	423.399	4.909,23	68,60

Wertentwicklung in Prozent

Stand: 29.12.2008

Fonds	ISIN WKN	Monat	lfd Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure, Klasse I-A seit 23.10.2006	LU0263854407 A0KET2	-3.31	-34.09	-34.09				-28.32
Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure, Klasse I-T seit 23.10.2006	LU0263854829 A0KET3	-3.32	-34.04	-34.04				-28.31
Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure, Klasse P seit 23.10.2006	LU0263855479 A0KET4	-3.37	-34.51	-34.51				-29.71

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 29. Dezember 2008

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.213.850,57)	39.842.058,70
Bankguthaben	1.170.880,11
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	866.120,33
Zinsforderungen	11.579,38
Dividendenforderungen	389.246,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	93.016,64
Sonstige Aktiva	744,91
	42.373.646,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-39.674,00
Sonstige Passiva	-66.152,50
	-105.826,50
Netto-Teilfondsvermögen	42.267.820,04
Portfolio Turnover Ratio in Prozent	96,73 %

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILSCHEINKLASSEN

Klasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.832.770,98 EUR
Umlaufende Anteile	68.758,000
Anteilwert	70,29 EUR
TER	2,23 %

Klasse I - T

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.391.344,26 EUR
Umlaufende Anteile	117.055,000
Anteilwert	71,69 EUR
TER	1,49 %

Klasse I - A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.043.704,80 EUR
Umlaufende Anteile	423.399,000
Anteilwert	68,60 EUR
TER	1,55 %

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse I-T EUR	Klasse I-A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.946.416,99	21.265.349,76	22.956.688,55	39.724.378,68
Ordentlicher Nettoertrag	1.513.083,23	137.316,35	314.799,51	1.060.967,37
Ertragsausgleich	317.007,53	194.957,99	65.063,30	56.986,24
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	27.805.360,32	8.591.274,91	2.164.718,10	17.049.367,31
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-40.627.259,54	-17.663.765,04	-10.823.352,60	-12.140.141,90
Realisierte Gewinne	3.350.180,06	771.602,18	642.317,31	1.936.260,57
Realisierte Verluste	-18.617.753,66	-4.335.561,97	-3.659.337,09	-10.622.854,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-14.707.588,13	-4.128.403,20	-3.269.552,82	-7.309.632,11
Ausschüttung	-711.626,76	0,00	0,00	-711.626,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.267.820,04	4.832.770,98	8.391.344,26	29.043.704,80

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Klasse P Stück	Klasse I - T Stück	Klasse I - A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	198.133,000	211.215,000	374.995,000
Ausgegebene Anteile	88.900,000	22.010,000	195.142,000
Zurückgenommene Anteile	-218.275,000	-116.170,000	-146.738,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	68.758,000	117.055,000	423.399,000

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse I - T EUR	Klasse I - A EUR
Erträge				
Dividenden	2.473.958,52	620.384,63	476.857,25	1.376.716,64
Erträge aus Investmentanteilen	455.439,64	96.060,06	96.280,36	263.099,22
Bankzinsen	104.749,68	28.534,86	21.884,02	54.330,80
Erhaltene Bestandsprovision	500,00	135,22	131,05	233,73
Ertragsausgleich	-658.955,70	-473.311,91	-124.287,84	-61.355,95
Erträge insgesamt	2.375.692,14	271.802,86	470.864,84	1.633.024,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.131,12	-1.384,65	-1.131,34	-2.615,13
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.000.433,10	-359.235,56	-173.328,11	-467.869,43
Depotbankvergütung	-63.780,60	-16.706,47	-13.161,89	-33.912,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-42.546,95	-11.004,70	-8.700,24	-22.842,01
Taxe d'abonnement	-32.491,98	-8.123,90	-6.547,12	-17.820,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.757,81	-6.134,67	-4.443,89	-11.179,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.902,07	-711,38	-575,69	-1.615,00
Staatliche Gebühren	-3.272,37	-808,54	-789,83	-1.674,00
Gründungskosten	-373,05	-95,09	-75,48	-202,48
Sonstige Aufwendungen	-31.868,03	-8.635,47	-6.536,28	-16.696,28
Aufwandsausgleich	341.948,17	278.353,92	59.224,54	4.369,71
Aufwendungen insgesamt	-862.608,91	-134.486,51	-156.065,33	-572.057,07
Ordentlicher Nettoertrag	1.513.083,23	137.316,35	314.799,51	1.060.967,37
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		2,23	1,49	1,55

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Australian Infrastructure Fund Ltd.	AUD	518.064	1.300.000	1.049.523	1,7400	893.036,34	2,11
Challenger Infrastructure Fund	AUD	327.639	140.000	885.639	1,7800	770.911,74	1,82
Macquarie Infrastructure Group	AUD	1.365.000	2.056.000	1.100.000	1,5000	806.885,42	1,91
						2.470.833,50	5,84
Bermudas							
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	302.000	886.000	698.000	27,9000	1.796.645,51	4,25
NWS Holdings Ltd.	HKD	1.256.171	660.000	1.618.171	9,0000	1.343.599,07	3,18
						3.140.244,58	7,43
Brasilien							
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	66.000	17.000	49.000	22,7300	796.403,29	1,88
						796.403,29	1,88
Cayman Inseln							
Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKD	1.600.000	3.870.000	3.230.000	4,3000	1.281.367,63	3,03
						1.281.367,63	3,03
China							
Dalian Port (PDA) Co. Ltd.	HKD	3.548.000	2.200.000	3.472.000	1,9400	621.418,55	1,47
						621.418,55	1,47
Deutschland							
Hamburger Hafen u. Logistik AG	EUR	50.500	16.000	34.500	23,8000	821.100,00	1,94
						821.100,00	1,94
Frankreich							
Aéroports de Paris	EUR	5.400	5.900	15.000	46,1800	692.700,00	1,64
Eutelsat Communications	EUR	125.000	36.800	88.200	16,8300	1.484.406,00	3,51
Suez Environnement	EUR	76.750	10.000	66.750	11,6000	774.300,00	1,83
Veolia Environnement S.A.	EUR	38.200	10.700	51.600	20,6150	1.063.734,00	2,52
Vinci S.A.	EUR	102.500	29.900	72.600	28,8500	2.094.510,00	4,96
						6.109.650,00	14,46
Großbritannien							
HSBC Infrastructure Co. Ltd.	GBP	960.000	1.465.000	2.156.000	1,1650	2.644.215,18	6,27
National Grid Plc.	GBP	217.000	62.500	154.500	6,7000	1.089.746,29	2,58
Severn Trent Plc.	GBP	76.000	77.000	65.200	11,0000	755.026,84	1,79
						4.488.988,31	10,64

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Hongkong							
China Merchants Holding International Co. Ltd.	HKD	254.000	0	606.000	14,9000	833.031,96	1,97
						833.031,96	1,97
Japan							
Central Japan Railway	JPY	350	205	145 769.000,0000		880.334,37	2,08
East Japan Railway Co.	JPY	260	189	71 689.000,0000		386.216,56	0,91
						1.266.550,93	2,99
Jersey							
3i Infrastructure Ltd.	GBP	1.539.384	1.367.000	2.414.384	0,8525	2.166.820,04	5,13
						2.166.820,04	5,13
Kanada							
Canadian National Railway Co.	CAD	18.000	3.200	14.800	42,3400	368.758,90	0,87
Enbridge Inc.	CAD	88.000	37.500	72.500	38,9000	1.659.653,98	3,93
TransCanada Corporation	CAD	121.800	43.300	100.500	33,0800	1.956.417,35	4,63
						3.984.830,23	9,43
Luxemburg							
SES Global S.A.	EUR	62.500	101.000	151.800	13,9500	2.117.610,00	5,01
						2.117.610,00	5,01
Malaysia							
Plus Expressways Berhad	MYR	210.000	835.000	1.574.000	2,9800	964.611,52	2,28
						964.611,52	2,28
Niederlande							
Koninklijke Vopak NV	EUR	39.000	4.200	34.800	25,4900	887.052,00	2,10
						887.052,00	2,10
Spanien							
Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	190.000	49.000	141.000	12,6000	1.776.600,00	4,20
Red Electrica de Espana	EUR	50.000	8.600	41.400	35,2000	1.457.280,00	3,45
						3.233.880,00	7,65
Vereinigte Staaten von Amerika							
American Tower Corporation	USD	32.200	18.000	64.600	28,2800	1.306.319,63	3,09
American Waters Works Co. Inc. -NEW-	USD	94.000	38.000	56.000	21,7800	872.134,43	2,06
Burlington Northern Santa Fe Corporation	USD	5.000	16.450	14.150	74,4300	753.081,52	1,78
Kinder Morgan Management LLC	USD	47.409	20.102	27.307	39,1300	764.049,27	1,81
Sempra Energy	USD	25.000	0	25.000	40,2100	718.805,86	1,70
						4.414.390,71	10,44

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Vietnam							
Vietnam Infrastructure Ltd.	USD	250.000	0	1.320.000	0,2438	230.115,12	0,54
						230.115,12	0,54
Notierte Titel						39.828.898,37	94,23
Aktien, Anrechte und Genussscheine						39.828.898,37	94,23
Optionsscheine							
Notierte Titel							
Jersey							
3I Infrastructure Ltd./ 3I Infrastructure Ltd. WTS v.07(2012)	GBP	0	0	135.000	0,0926	13.160,33	0,03
						13.160,33	0,03
Notierte Titel						13.160,33	0,03
Optionsscheine						13.160,33	0,03
Wertpapiervermögen						39.842.058,70	94,26
Bankguthaben - Kontokorrent						1.170.880,11	2,77
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.254.881,23	2,97
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						42.267.820,04	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 29. Dezember 2008 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
GBP	Währungsverkäufe	4.800.000,00	5.056.149,87	11,96

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2008 BIS 29. DEZEMBER 2008

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Australien			
Babcock & Brown Infrastructure Group	AUD	1.300.000	6.061.000
Macquarie Airports	AUD	310.300	1.749.000
Macquarie Communications Infrastructure Group	AUD	90.000	530.000
Transurban Group	AUD	36.000	765.000
Deutschland			
E.ON AG	EUR	32.000	32.000
RWE AG	EUR	9.000	9.000
Frankreich			
GdF Suez S.A.	EUR	14.301	14.301
Suez S.A.	EUR	18.000	18.000
Suez S.A. BZR 22.10.08	EUR	15.000	15.000
Großbritannien			
Babcock & Brown Plc. Partnership Ltd.	GBP	276.000	1.703.000
Inmarsat plc.	GBP	165.000	480.000
Malaysia			
Malaysia Mining Corporation Berhad	MYR	3.540.000	4.300.000
Schweiz			
Holcim Ltd.	CHF	12.000	12.000
Spanien			
Abertis Infraestructuras S.A. BZR 26.05.08	EUR	75.000	75.000
Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A.	EUR	225.000	534.297
Grupo Ferrovial S.A.	EUR	10.500	39.000
Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A.	EUR	12.000	91.800
Südkorea			
Macquarie Korea Infrastructure Fund	KRW	105.000	395.500
Vereinigte Staaten von Amerika			
Aqua America Inc.	USD	128.000	128.000
Macquarie Infrastruct. Co. LLC	USD	33.500	144.200
Norfolk Southern Corporation	USD	8.500	51.200
Nicht notierte Titel			
Jersey			
3i Infrastructure Ltd. BZR 03.07.08	GBP	377.385	377.385

Bericht des Anlageberaters

Freudloses Jahr für das Listed Real Estate-Segment

Die Vermögensklasse Listed Real Estate (börsennotierte Immobiliengesellschaften) litt ebenfalls unter der Finanzkrise und musste deutliche Kurseinbussen hinnehmen. Zwischen dem Auflegungsdatum des Fonds am 3. März 2008 und dem 29. Dezember 2008 verlor der globale Listed Real Estate-Markt gemessen am FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Index rund 40.8%, wobei die asiatischen Märkte am stärksten nachgaben (-50%) und sich Nordamerika relativ gesehen am besten entwickelte (-38%). Auch Listed Real Estate-Gesellschaften konnten sich dieser negativen Stimmung und einem starken Preisrückgang von Wohn- und Geschäftsimmobiliien in den USA und Grossbritannien nicht entziehen. Darüber hinaus litten Immobilienentwickler ("Developers") rezessionsbedingt unter der schwachen Nachfrage, während für Real Estate-Manager die Aufnahme von Neugeldern unter den aktuellen Bedingungen generell stark eingeschränkt ist. Im Zuge der Finanzkrise sind Investoren zunehmend auch um das Refinanzierungsrisiko von Listed Real Estate-Gesellschaften besorgt, da Banken ihre Hypotheken reduzierten und strengere Kreditvergaberichtlinien einführten. Eine allgemeine Entkopplung der Aktienkurse von Real Estate-Fundamentaldaten hat dazu geführt, dass Listed Real Estate-Gesellschaften Ende 2008 zu sehr hohen Abschlägen zwischen 30% und 55% der gemeldeten oder geschätzten Nettovermögenswerte gehandelt werden.

Defensiver Portfolioaufbau des Listed Real Estate Fonds

Am 3. März 2008 lancierte Partners Group den Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate, einen Fonds, der Investoren einen über Regionen, Sektoren und Strategien hinweg breit diversifizierten Zugang zu der Anlageklasse Listed Real Estate bietet.

Seit der Auflegung hat der Fonds ein defensives und breit diversifiziertes Portfolio bestehend aus 50 Portfoliobeteiligungen aufgebaut, die sich zum einen durch vergleichsweise niedrige Verschuldungsgrade und hochwertige Portfolios auszeichnen und zum anderen ihre Erträge mehrheitlich durch Mieteinnahmen generieren.

Regional gesehen ist der Fonds per Ende Dezember 2008 zu 42% in Nordamerika, zu 13% in Europa, zu 39% im Asien-Pazifik-Raum (davon 12% in China, 14% in Japan, 6% in Australien und 7% übriges Asien) und zu 2% im Rest der Welt investiert.

Der Fonds profitiert einerseits von Schwellenländern wie China und Brasilien, deren Immobilienmärkte ein langfristig hohes Wachstumspotenzial aufweisen, andererseits von Unternehmen in wirtschaftlich reiferen Ländern, wie Japan und Australien, die sich auf relativ stabile Mieteinnahmen verlassen können. So nahm der Anlageberater beispielsweise den grössten börsennotierten Betreiber von Shoppingcentern in Brasilien, BR Malls Participações SA, im April ins Portfolio auf und investierte im August in PDG Realty, einen brasilianischen Entwickler von Wohnimmobilien. Als führender Betreiber von 29 Shoppingcentern und weiteren geplanten Projekten innerhalb Brasiliens ist BR Malls Participações gut positioniert, um von der wachsenden Mittelklasse Brasiliens, die über ein zunehmendes Einkommen verfügt, zu profitieren. Dieser Trend kommt auch der Gesellschaft PDG Realty zugute, die sich an Bauprojekten für die wachsende Mittelschicht in Brasilien beteiligt.

Hinsichtlich Strategien hat der Anlageberater den Schwerpunkt über das Jahr hinweg immer mehr auf Gesellschaften gelegt, die Liegenschaften in erster Linie im Hinblick auf die erzielbaren Mieteinnahmen kaufen, halten und bewirtschaften, so genannte Real Estate Investment Trusts ("REITs") und Real Estate Investment-Gesellschaften ("Non-Reits"), die per Ende Jahr rund 90% des Portfolios ausmachten. Diese Gesellschaften erwirtschaften relativ stabile Cashflows, was zum defensiven Charakter des Portfolios beiträgt. Weitere 10% des Portfolios sind in Immobilienentwicklern ("Developers") angelegt, deren Geschäftsmodell nicht das Erzielen von Mieteinnahmen, sondern die Generierung von Mehrwert aus der Entwicklung, Sanierung oder Umnutzung von Liegenschaften und deren anschliessendem Verkauf ist.

Insgesamt zeichnet sich die Mehrheit der Portfoliobeteiligungen - unabhängig von der Region, in der sie tätig sind, oder ihrer Strategie - durch vergleichsweise niedrige Verschuldungsgrade, starke Managementteams sowie qualitativ hochwertige Portfolios aus.

Ein gutes Beispiel ist die Deutsche Euroshop, ein Betreiber von Luxus-Shoppingcentern in Deutschland, Polen, Österreich und Ungarn, deren Shoppingcenter an vorteilhaften Standorten in Innenstädten liegen und die dadurch verhältnismäßig konjunktursicher ist. Weiter profitiert die Gesellschaft von einer durchschnittlichen Mietvertragsdauer von acht Jahren und einem geringen Verschuldung.

Vor dem Hintergrund der turbulenten Marktentwicklung gab der Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate seit Auflegung am 3. März 2008 um rund 41% nach.

Ausblick 2009

Aufgrund der hohen Volatilitäten an den Aktienmärkten und der Refinanzierungsprobleme einiger Gesellschaften sind Investoren derzeit verunsichert. Allerdings gilt zu beachten, dass viele Listed Real Estate-Gesellschaften nur wenig von der Kreditkrise betroffen sind, da sie über ausreichend Liquidität, eine tiefe Fremdfinanzierung und qualitativ hochwertige Immobilien verfügen. Ebenso liegen die Mieteinnahmen vieler Listed Real Estate-Gesellschaften nach wie vor weit unter dem bereits gesunkenen Marktmietniveau, was in steigenden Mieteinnahmen einiger Gesellschaften über das Jahr 2008 zum Ausdruck kommt. Ausserdem sind langfristige Wachstumsfaktoren für die Immobilienbranche wie ein hoher Investitionsbedarf, Urbanisierung, eine wachsende Mittelklasse, die über zunehmendes Einkommen verfügt, sowie der globale Trend zu mehr Raum pro Kopf nach wie vor intakt. Allerdings kann im derzeitigen Marktumfeld davon ausgegangen werden, dass kurz- bis mittelfristig Themen wie Refinanzierungsrisiken, Zwangsverkäufe und die Aufnahme von Eigenkapital den Listed Real Estate-Markt dominieren und die Aktienkurse bestimmen werden.

Obwohl der Anlageberater der Ansicht ist, dass die inneren Werte der Gesellschaften aufgrund von zeitverzögerten Bewertungsprozessen grösstenteils noch zu hoch sind - Bewertungen werden in der Regel nur viertel- oder gar halbjährlich durchgeführt - ist der Anlageberater überzeugt, dass die aktuellen Preise qualitativ hochwertiger Listed Real Estate-Gesellschaften ein sehr attraktives Einstiegsniveau für langfristig orientierte Investoren darstellen.

Luxemburg, im April 2009

Der Verwaltungsrat der Partners Group
Listed Investments SICAV

³ Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate (I - A): -41.3%
Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate (I - T): -41.6%
Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate (P): -41.6%

Klasse P	Klasse I - T	Klasse I - A	Jahresbericht
WP-Kenn-Nr. A0M43D	WP-Kenn-Nr. A0M43C	WP-Kenn-Nr. A0M43B	29. Februar 2008 -
ISIN-Code LU0322248492	ISIN-Code LU0322248229	ISIN-Code LU0322247841	29. Dezember 2008

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	32,41 %
Japan	13,93 %
Hongkong	11,79 %
Kanada	7,13 %
Singapur	6,96 %
Australien	6,18 %
Großbritannien	4,31 %
Frankreich	3,30 %
Bermudas	2,69 %
Schweden	2,29 %
Niederlande	1,95 %
Deutschland	1,62 %
Brasilien	1,35 %
Wertpapiervermögen	95,91 %
Bankguthaben	3,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	66,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	26,88 %
Verbraucherdienste	2,17 %
Wertpapiervermögen	95,91 %
Bankguthaben	3,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Klasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.02.2008	Auflegung	-	-	100,00
29.12.2008	0,00	1	0,00	58,43

Klasse I - T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.02.2008	Auflegung	-	-	100,00
29.12.2008	3,34	57.220	5.728,55	58,38

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

Klasse I - A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.02.2008	Auflegung	-	-	100,00
29.12.2008	0,00	1	0,00	58,73

Wertentwicklung in Prozent

Stand: 29.12.2008

Fonds	ISIN WKN	Monat	lfd Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate, Klasse I-A seit 29.02.2008	LU0322247841 A0M43B	-0.58						-41.27
Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate, Klasse I-T seit 29.02.2008	LU0322248229 A0M43C	-0.55						-41.62
Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate, Klasse P seit 29.02.2008	LU0322248492 A0M43D	-0.51						-41.57

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 29. Dezember 2008

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.978.634,84)	3.203.814,76
Bankguthaben	121.336,56
Zinsforderungen	1.124,13
Dividendenforderungen	14.000,10
Sonstige Aktiva	14.857,42
	3.355.132,97
Sonstige Passiva	-14.788,89
	-14.788,89
Netto-Teilfondsvermögen	3.340.344,08
Portfolio Turnover Ratio in Prozent	69,34 %

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILSCHEINKLASSEN

Klasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58,43 EUR
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	58,43 EUR
TER	3,18 %

Klasse I - T

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.340.226,92 EUR
Umlaufende Anteile	57.220,000
Anteilwert	58,38 EUR
TER	2,89 %

Klasse I - A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58,73 EUR
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	58,73 EUR

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

TER

2,30 %

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 29. Februar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse I - T EUR	Klasse I - A EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	45.978,42	0,60	45.976,60	1,22
Ertragsausgleich	-940,08	0,00	-940,08	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.728.745,20	100,00	5.728.545,20	100,00
Realisierte Gewinne	519.073,05	9,26	519.054,50	9,29
Realisierte Verluste	-1.177.694,32	-20,73	-1.177.652,79	-20,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.774.818,19	-30,70	-1.774.756,51	-30,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.340.344,08	58,43	3.340.226,92	58,73

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Klasse P Stück	Klasse I - T Stück	Klasse I - A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1,000	57.220,000	1,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1,000	57.220,000	1,000

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 29. Februar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	Total EUR	Klasse P EUR	Klasse I - T EUR	Klasse I - A EUR
Erträge				
Dividenden	151.781,72	2,79	151.776,15	2,78
Erträge aus Investmentanteilen	3.003,09	0,05	3.002,99	0,05
Bankzinsen	4.836,98	0,03	4.836,92	0,03
Erhaltene Bestandsprovision	1.102,62	0,02	1.102,58	0,02
Ertragsausgleich	3.446,26	0,00	3.446,26	0,00
Erträge insgesamt	164.170,67	2,89	164.164,90	2,88
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-268,04	0,00	-268,04	0,00
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-49.451,96	-1,53	-49.449,52	-0,91
Depotbankvergütung	-13.786,33	-0,20	-13.785,93	-0,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.856,13	-0,07	-21.855,99	-0,07
Taxe d'abonnement	-453,39	-0,02	-453,36	-0,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.247,75	-0,28	-15.247,19	-0,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-124,50	0,00	-124,50	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1.490,05	0,00	-1.490,05	0,00
Staatliche Gebühren	-3.445,03	-0,07	-3.444,89	-0,07
Gründungskosten	-2.968,58	-0,02	-2.968,54	-0,02
Sonstige Aufwendungen	-6.594,31	-0,10	-6.594,11	-0,10
Aufwandsausgleich	-2.506,18	0,00	-2.506,18	0,00
Aufwendungen insgesamt	-118.192,25	-2,29	-118.188,30	-1,66
Ordentlicher Nettoertrag	45.978,42	0,60	45.976,60	1,22
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		2,63	2,38	1,90

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Retail Property Trust	AUD	36.000	0	36.000	2,0000	35.209,55	1,05
Stockland Trust Group	AUD	23.500	0	23.500	3,8500	44.244,22	1,32
Westfield Group	AUD	22.800	3.400	19.400	13,4000	127.126,02	3,81
						206.579,79	6,18
Bermudas							
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	42.000	0	42.000	2,4500	73.578,83	2,20
Orient-Express Hotels Ltd.	USD	4.000	550	3.450	6,6700	16.454,42	0,49
						90.033,25	2,69
Brasilien							
BR Malls Participacoes S.A.	BRL	10.000	0	10.000	9,0000	27.097,01	0,81
PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	6.100	0	6.100	9,8000	17.998,43	0,54
						45.095,44	1,35
Deutschland							
Dte. Euroshop AG	EUR	2.200	0	2.200	24,5900	54.098,00	1,62
						54.098,00	1,62
Frankreich							
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	1.060	0	1.060	104,0000	110.240,00	3,30
						110.240,00	3,30
Großbritannien							
Land Securities Group Plc.	GBP	6.200	0	6.200	9,1900	59.983,16	1,80
Liberty International Plc.	GBP	9.800	0	9.800	5,0000	51.584,38	1,54
The British Land Co. Plc.	GBP	5.500	0	5.500	5,6000	32.424,47	0,97
						143.992,01	4,31
Hongkong							
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	38.000	0	38.000	10,5400	36.951,07	1,11
China Overseas Land & Investment Ltd. BZR 21.01.09	HKD	1.520	0	1.520	2,7000	378,63	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	31.000	12.000	19.000	29,8000	52.236,33	1,56
Hysan Development	HKD	63.000	0	63.000	12,3800	71.955,49	2,15
Link Reit	HKD	66.000	14.500	51.500	12,8200	60.911,32	1,82
New World Development Co. Ltd.	HKD	48.000	0	48.000	7,0500	31.220,02	0,93
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	23.000	0	23.000	66,2000	140.471,62	4,21
						394.124,48	11,79

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Japan							
Japan Real Estate Investment Corporation	JPY	15	4	11 800.000,0000		69.476,19	2,08
Japan Retail Fund Investment Corporation	JPY	27	4	23 381.000,0000		69.184,07	2,07
Kenedix Reality Investment Corporation	JPY	23	0	23 253.000,0000		45.941,13	1,38
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	11.000	2.000	9.000 1.463,0000		103.953,75	3,11
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12.000	3.000	9.000 1.452,0000		103.172,14	3,09
Nippon Building Fund Inc.	JPY	7	2	5 937.000,0000		36.988,18	1,11
Orix Jreit Inc.	JPY	28	17	11 419.000,0000		36.388,15	1,09
						465.103,61	13,93
Kanada							
Brookfield Properties Corporation	CAD	13.600	1.000	12.600	9,1600	67.919,73	2,03
H&R Real Estate Investment Trust	CAD	16.400	0	16.400	7,3500	70.935,09	2,12
Riocan Real Estate Investment Trust	CAD	13.200	900	12.300	13,7400	99.453,89	2,98
						238.308,71	7,13
Niederlande							
Wereldhave NV	EUR	1.000	0	1.000	65,0200	65.020,00	1,95
						65.020,00	1,95
Schweden							
Kungsleden AB	SEK	16.500	0	16.500	52,0000	76.353,54	2,29
						76.353,54	2,29
Singapur							
Acendas Real Estate Investment Trust	SGD	162.000	52.000	110.000	1,2700	69.083,18	2,07
CapitaCommercial Trust	SGD	174.000	80.000	94.000	0,9000	41.835,62	1,25
Capitaland Ltd.	SGD	60.500	24.000	36.500	3,0200	54.509,94	1,63
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	180.000	0	180.000	1,8000	29.891,50	0,89
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	256.000	153.000	103.000	0,7350	37.436,95	1,12
						232.757,19	6,96
Vereinigte Staaten von Amerika							
AMB Property Corporation	USD	6.610	4.000	2.610	22,5300	42.047,41	1,26
Avalonbay Communities Inc.	USD	1.100	0	1.100	57,0400	44.865,21	1,34
Boston Properties Inc.	USD	2.370	0	2.370	53,8300	91.224,24	2,73
Digital Realty Trust Inc.	USD	1.700	0	1.700	30,6800	37.294,24	1,12
Entitlement Health Care Reit Inc.	USD	1.000	0	1.000	40,6600	29.074,01	0,87
Equity Residential Properties Trust	USD	4.000	1.000	3.000	28,1100	60.300,32	1,81
Federal Realty Investment Trust	USD	820	0	820	61,5500	36.089,38	1,08
HCP Inc.	USD	8.000	2.550	5.450	26,4500	103.076,51	3,09
Kimco Realty Corporation	USD	10.000	4.500	5.500	18,5000	72.756,52	2,18
Public Storage Inc. - Management	USD	3.150	1.050	2.100	74,7500	112.245,26	3,36
Simon Property Group	USD	3.550	0	3.550	51,9600	131.897,03	3,95
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	USD	4.580	0	4.580	17,0900	55.968,68	1,68

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. DEZEMBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Vereinigte Staaten von Amerika							
Taubman Centers Inc.	USD	3.300	0	3.300	26,5800	62.720,06	1,88
Ventas Inc.	USD	3.000	0	3.000	31,5100	67.593,85	2,02
Vornado Realty Trust	USD	4.070	870	3.200	58,9800	134.956,02	4,04
						1.082.108,74	32,41
Notierte Titel						3.203.814,76	95,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine						3.203.814,76	95,91
Wertpapiervermögen						3.203.814,76	95,91
Bankguthaben - Kontokorrent						121.336,56	3,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						15.192,76	0,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						3.340.344,08	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

ZU- UND ABGÄNGE VOM 29. FEBRUAR 2008 BIS 29. DEZEMBER 2008

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Australien			
GPT Group	AUD	25.000	25.000
Valad Property Group	AUD	246.000	246.000
Brasilien			
Construtora Tenda SA	BRL	32.000	32.000
Deutschland			
IVG Immobilien AG	EUR	4.500	4.500
Japan			
Davinci Holdings	JPY	180	180
Mexiko			
Consorcio ARA S.A.	MXN	155.000	155.000
Niederlande			
Plaza Centers NV	GBP	72.200	72.200
Österreich			
Immofinanz AG	EUR	16.400	16.400
Russland			
PIK Group GDR Reg.S.	USD	3.160	3.160
Singapur			
Mapletree Logistics Trust	SGD	320.000	320.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Developers Diversified Reality Corporation	USD	4.350	4.350
ProLogis	USD	6.060	6.060

Partners Group Listed Investments

KONSOLIDIRTER JAHRESBERICHT

des Partners Group Listed Investments mit den Teilfonds

Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity, Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure
und Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 29. Dezember 2008

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 143.843.322,34)	75.276.364,77
Festgelder	6.500.000,00
Bankguthaben	7.385.004,23
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	866.120,33
Zinsforderungen	64.619,68
Dividendenforderungen	520.375,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	105.320,69
Forderungen aus Devisengeschäften	53.981,53
Sonstige Aktiva	20.879,44
	90.792.666,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.620.426,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-303.831,78
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-77.243,32
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-53.845,14
Sonstige Passiva	-149.757,62
	-2.205.103,87
Netto-Fondsvermögen	88.587.562,60

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.543.510,35
Ordentlicher Nettoertrag	3.012.224,70
Ertragsausgleich	643.293,02
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	70.037.369,27
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-102.309.947,72
Realisierte Gewinne	18.847.835,96
Realisierte Verluste	-66.391.051,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-68.084.045,12
Ausschüttung	-711.626,76
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	88.587.562,60

Partners Group Listed Investments

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 29. Dezember 2008

EUR

		EUR
Erträge		
Dividenden		4.224.579,63
Erträge aus Investmentanteilen		1.309.442,48
Bankzinsen		1.236.193,95
Erhaltene Bestandsprovision		9.112,82
Ertragsausgleich		-1.359.407,21
Erträge insgesamt		5.419.921,67
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen		-7.309,96
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung		-2.550.991,09
Depotbankvergütung		-174.779,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung		-121.597,17
Taxe d'abonnement		-81.056,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten		-73.311,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte		-12.285,46
Register- und Transferstellenvergütung		-1.490,05
Staatliche Gebühren		-11.203,96
Gründungskosten		-10.678,57
Sonstige Aufwendungen		-79.107,47
Aufwandsausgleich		716.114,19
Aufwendungen insgesamt		-2.407.696,97
Ordentlicher Nettoertrag		3.012.224,70

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2008 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	2,0449
Brasilianischer Real	BRL	1	3,3214
Britisches Pfund	GBP	1	0,9499
Hong Kong Dollar	HKD	1	10,8392
Japanischer Yen	JPY	1	126,6621
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6993
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8626
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,5647
Schwedische Krone	SEK	1	11,2372
Schweizer Franken	CHF	1	1,5029
Singapur Dollar	SGD	1	2,0222
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,5825
US-Dollar	USD	1	1,3985

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds "Partners Group Invest" wird von der IPCONCEPT FUND MANAGEMENT S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. August 2004 in Kraft und wurde am 29. September 2004 im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 01. Oktober 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 19. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung"). Bezüglich der Währung der Teilfonds ("Teilfondswährung") wird auf den jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt verwiesen.
2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") einer jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung (Anteilklassenwährung)
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg (Bewertungstag) berechnet.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Rechenschafts- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

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

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

3.) Besteuerung

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

4.) Thesaurierung/Ausschüttung

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

5.) Total Expense Ratio

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

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

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

6) Hinweis zur Umwandlung der Rechtsform

Gemäß Beschluss der Geschäftsleitung vom 13. Oktober 2008 wird die Rechtsform des Fonds zum 30. Dezember 2008 geändert und der Fonds commun de placement ("FCP") in eine société d'investissement à capital variable ("SICAV") mit dem Namen "Partners Group Listed Investments SICAV" umgewandelt.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

An die Anteilhaber des Partners Group Listed Investments

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Partners Group Listed Investments und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 29. Dezember 2008, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom "Institut des Réviseurs d'Entreprises" umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Partners Group Listed Investments und seiner jeweiligen Teilfonds zum 29. Dezember 2008 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
vertreten durch

Luxemburg, 7. Mai 2009

Dr. Norbert Brühl

Partners Group Invest - Listed Private Equity P Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0B61B
ISIN	LU0196152788
Geschäftsjahr von	01.01.2008 bis 29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,5244	1,5244	1,5244
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	0,9806	--	0,9806
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	0,9806	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freiteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	1,0421	1,0421
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,5437	0,5437	0,5437
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	0,9806	0,9806	0,9806
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	1,0341	0,5437	1,0341
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,4934	0,4934	0,4934
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0000	0,0000	0,0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,2541	0,2541	0,2541
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,2541	0,2541	0,2541
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0000	0,0000	0,0000
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,5437	0,5437	0,5437
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,1631	0,1631	0,1631
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0090	0,0090	0,0090
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

**) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug iHv. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	3,8535
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Invest - Listed Private Equity USD Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0B61C		
ISIN	LU0196152861		
Geschäftsjahr von	01.01.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Betriebsvermögen Personen- gesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,2066	1,2066	1,2066
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	0,8259	--	0,8259
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	0,8259	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	0,8585	0,8585
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,3807	0,3807	0,3807
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	0,8259	0,8259	0,8259
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	0,7936	0,3807	0,7936
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechnen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,4156	0,4156	0,4156
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechnen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0000	0,0000	0,0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,2094	0,2094	0,2094
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,2094	0,2094	0,2094
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0000	0,0000	0,0000
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,3807	0,3807	0,3807
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,1142	0,1142	0,1142
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0063	0,0063	0,0063
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbeitrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

**) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividendenbeiträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	3,1100
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Invest - Listed Private Equity I Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0B61A		
ISIN	LU0196152606		
Geschäftsjahr von	01.01.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,3963	2,3963	2,3963
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	1,5744	--	1,5744
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	1,5744	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	1,0732	1,0732
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,8219	0,8219	0,8219
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	1,5744	1,5744	1,5744
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	1,6091	0,8219	1,6091
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,7921	0,7921	0,7921
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0000	0,0000	0,0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,2613	0,2613	0,2613
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,2613	0,2613	0,2613
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0000	0,0000	0,0000
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,8219	0,8219	0,8219
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,2466	0,2466	0,2466
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0136	0,0136	0,0136
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

***) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug iHv. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	4,6283
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Steuerliche Hinweise

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure P Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0KET4		
ISIN	LU0263855479		
Geschäftsjahr von	01.01.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Betriebsvermögen Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,2098	2,2098	2,2098
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	2,1857	--	2,1857
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	2,1857	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	0,1240	0,1240
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,0241	0,0241	0,0241
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	2,1857	2,1857	2,1857
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	1,1169	0,0241	1,1169
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechnen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,8357	0,8357	0,8357
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechnen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0312	0,0312	0,0312
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,0907	0,0907	0,0907
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0907	0,0907	0,0907
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0006	0,0006	0,0006
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0006	0,0006	0,0006
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,0000	0,0000	0,0000
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0000	0,0000	0,0000
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0000	0,0000	0,0000
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

***) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug iHv. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art von Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0502
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure I-T Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	AOKET3		
ISIN	LU0263854829		
Geschäftsjahr von	01.01.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,8117	2,8117	2,8117
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	2,7713	--	2,7713
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	2,7713	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke 4)	--	0,1260	0,1260
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,0403	0,0403	0,0403
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren ***)	2,7713	2,7713	2,7713
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	1,4260	0,0403	1,4260
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	1,0585	1,0585	1,0585
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0394	0,0394	0,0394
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,0924	0,0924	0,0924
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0924	0,0924	0,0924
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0006	0,0006	0,0006
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0006	0,0006	0,0006
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,0000	0,0000	0,0000
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0000	0,0000	0,0000
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0000	0,0000	0,0000
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

**) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0812
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Listed Investments - Listed Infrastructure I-A Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0KET2		
ISIN	LU0263854407		
Geschäftsjahr von	01.01.2008	bis	29.12.2008
Ex-Tag: 09.04.2009	Valuta Tag: 15.04.2009		

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Betriebsvermögen Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	2,5200	2,5200	2,5200
	1 a) Betrag der Ausschüttung	2,5200	2,5200	2,5200
3.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	2,5200	2,5200	2,5200
4.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0,1094	0,1094	0,1094
	In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
5.	1 a) Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren Geschäftsjahr 2008	0,0000	0,0000	0,0000
6.	1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden	0,0000	--	--
7.	1c cc) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren *)	--	--	2,5925
8.	1c dd) Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 2)	--	2,5925	--
9.	1c ee) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
10.	1c ff) Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 2)	--	0,0000	--
11.	1c gg) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
12.	1c hh) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
13.	1c ij) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
14.	1c il) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 3)	--	0,1215	0,1215
15.	Steuerpflichtiger Betrag **)	2,6294	0,0369	1,5924
16.	1c j) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechneten (Dividenden)***)	0,9917	0,9917	0,9917
17.	1c j) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechneten (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
18.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Dividenden ***)	0,0368	0,0368	0,0368
19.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
20.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0871	0,0871	0,0871
21.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0,0871	0,0871	0,0871
22.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
23.	1f cc) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0005	0,0005	0,0005
24.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0,0005	0,0005	0,0005
25.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1f bb) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
27.	1 d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG 1)	2,6294	2,6294	2,6294
28.	1 e) Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (25 v.H.) 1)	0,6574	0,6574	0,6574
29.	Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0362	0,0362	0,0362
30.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
31.	1 h) Körperschaftsteuer-Minderungsbeitrag nach § 37 Abs. 3 KStG	--	0,0000	--
32.	Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug; handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 2% unterliegt. Die Angabe des KEST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds nbn Informationszwecken.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% die Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

3) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate P Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0M43D		
ISIN	LU0322248492		
Geschäftsjahr von	29.02.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Betriebsvermögen Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,0980	1,0980	1,0980
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	0,9636	--	0,9636
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	0,9636	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	0,0300	0,0300
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,1344	0,1344	0,1344
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	0,9636	0,9636	0,9636
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	0,6162	0,1344	0,6162
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,7300	0,7300	0,7300
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0334	0,0334	0,0334
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,3300	0,3300	0,3300
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0100	0,0100	0,0100
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,0061	0,0061	0,0061
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0018	0,0018	0,0018
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0001	0,0001	0,0001
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbeitrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

***) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividendenbeiträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0061
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate I-T Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0M43C		
ISIN	LU0322248229		
Geschäftsjahr von	29.02.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Betriebsvermögen Personen- gesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,3952	1,3952	1,3952
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	1,1044	--	1,1044
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	1,1044	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke 4)	--	0,0840	0,0840
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,2908	0,2908	0,2908
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren ***)	1,1044	1,1044	1,1044
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	0,8430	0,2908	0,8430
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,8347	0,8347	0,8347
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0373	0,0373	0,0373
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,3781	0,3781	0,3781
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,3781	0,3781	0,3781
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0120	0,0120	0,0120
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0120	0,0120	0,0120
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,0270	0,0270	0,0270
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0081	0,0081	0,0081
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0004	0,0004	0,0004
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

***) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZASt-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0270
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Partners Group Listed Investments - Listed Real Estate I-A Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 29. Dezember 2008

WKN	A0M43B		
ISIN	LU0322247841		
Geschäftsjahr von	29.02.2008	bis	29.12.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Betriebsvermögen Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,6650	1,6650	1,6650
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	1,2924	--	1,2924
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	1,2924	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) 4)	--	0,0300	0,0300
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,3726	0,3726	0,3726
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	1,2924	1,2924	1,2924
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	1,0188	0,3726	1,0188
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,9791	0,9791	0,9791
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0448	0,0448	0,0448
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,3400	0,3400	0,3400
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,3400	0,3400	0,3400
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0100	0,0100	0,0100
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0100	0,0100	0,0100
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,0168	0,0168	0,0168
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0050	0,0050	0,0050
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0003	0,0003	0,0003
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%

**) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs.1 Nr.2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Aufgrund der laufenden Abstimmungen mit dem Bundesfinanzministerium wurde die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ggf. entsprechend der Regelung des BMF-Einführungsschreibens zum InvStG vom 02.06.2005 unter teilweiser Berücksichtigung des BFH-Urteils vom 11.07.2006 (VIII R 67/04) zu Einzelfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung von Finanzinnovationen angewendet sofern Wertpapiere dieser Art vom Fonds gehalten bzw. veräußert wurden.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0168
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft:	Stefan Schneider Matthias Schirpke
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender: Andreas Neugebauer Administrateur-Délégué DZ BANK International S.A. Stellvertretender Vorsitzender Dr. Frank Müller Administrateur-Directeur DZ BANK International S.A. Verwaltungsratsmitglied: Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ BANK International S.A.
Depotbank:	DZ BANK International S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle:	DZ BANK International S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Register- und Transferstelle:	DZ BANK International S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Anlageberater:	Partners Group Zugerstr. 57 CH-6341 Baar-Zug
Zahlstellen: Großherzogtum Luxemburg:	DZ BANK International S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Schweiz:	Credit Suisse Paradeplatz 8 CH-8001 Zürich
Zahlstelle und steuerlicher Vertreter in Österreich:	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Vertreter in der Schweiz:	First Independent Fund Services Klausstrasse 33 CH-8008 Zürich
Abschlussprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Réviseur d'entreprises 400, route d'Esch L-1471 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	KPMG Audit S.à r.l Réviseur d'entreprises 9, allée Scheffer L-2120 Luxemburg