



Partners Group
Listed Private Equity

Partners Group Listed Investments SICAV

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

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2012

R.C.S. Luxembourg B 143 187

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

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

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

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

Marktrückblick

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

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

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

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

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

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

Ausblick

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

Luxemburg, im Februar 2013

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

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

Wirtschaftliche Aufteilung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

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

Aktienklasse I

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

Aktienklasse USD

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

Aktienklasse GBP

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

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

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

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2012

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

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

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

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2012

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity

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

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

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

Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Marktrückblick

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

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

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

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

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

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

Ausblick

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

Luxemburg, im Februar 2013

Der Verwaltungsrat der Partners Group Listed Investments SICAV

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse P	Aktienklasse I-T	Aktienklasse I-A	Aktienklasse GBP
WP-Kenn-Nr.:	AOKET4	AOKET3	AOKET2	AORMTM
ISIN-Code:	LU0263855479	LU0263854829	LU0263854407	LU0424512662
Ausgabeaufschlag:	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,05 %	1,25 %	1,25 %	1,25 %
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	Keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	Ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	GBP

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

Geographische Länderaufteilung

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

Wirtschaftliche Aufteilung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse P

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

Aktienklasse I-T

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

Aktienklasse I-A

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

Aktienklasse GBP

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

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2010

1 Euro = 0,8514 GBP

per 31. Dezember 2011

1 Euro = 0,8389 GBP

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse USD-I

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

Aktienklasse USD-P

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

Aktienklasse CHF-P

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

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2012

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

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse P

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

Aktienklasse I-T

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

Aktienklasse I-A

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

Aktienklasse USD-I

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

Aktienklasse CHF-P

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

Aktienklasse GBP

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

Aktienklasse USD-P

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

* umgerechnet Devisenkurse in Euro

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 1,2083 CHF

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 1,3221 USD

per 31. Dezember 2012

1 Euro = 0,8197 GBP

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

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

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

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2012

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

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

** seit Auflegung

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bilaterale Devisentermingeschäfte

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure

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

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

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

Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

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

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre:

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR Ansatz:**

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

- **Absoluter VaR Ansatz:**

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

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

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

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

Partners Group Listed Investment SICAV – Listed Infrastructure
Partners Group Listed Investment SICAV – Listed Private Equity

Relativer VaR Ansatz
Commitment Approach

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

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

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

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

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

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

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

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

10.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorenummern:

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

b.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

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

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

* seit Auflegung

c.) Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte X + Y

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

Wertpapierkäufe in RE = X

Ausgaben von Fondsanteilen in RE = S

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Rücknahmen von Fondsanteilen in RE = T

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

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

d.) Hinweise für Anleger

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

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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



An die Aktionäre der
Partners Group Listed Investments SICAV

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 11. April 2013

Markus Mees

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

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

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

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

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

