

# Partners Group Listed Investments SICAV

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

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Luxembourg R.C.S. B143187

Geprüfter Jahresabschluss zum 31.12.2023

## Inhaltsverzeichnis

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Kombinierter Bericht</b>	<b>10</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>12</b>
<b>Tätigkeitsbericht (ungeprüft)</b>	<b>15</b>
<b>Bericht per Subfonds</b>	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	16
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	20
Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income (bis zum 20.01.2023)	27
<b>Ungeprüfte Informationen</b>	<b>30</b>

**Verwaltung und Organe****Gesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Claude Noesen, stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Independent Director

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

**Abschlussprüfer der Gesellschaft**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 24.05.2023, bis zum  
14.03.2024)  
Head of Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 24.05.2023)  
CEO, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 24.05.2023)  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 31.01.2024)  
Mitglied des Verwaltungsrats, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank**

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

**Fondsmanager**

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

**Zentrale Verwaltungsstelle und Register- und Transferstelle**

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

**Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg**

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

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

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

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



## Audit report

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

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Partners Group Listed Investments SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund's financial statements comprise:

- the Combined Statement of Net Assets for the Fund and the Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2023;
- the Combined Statement of Operations / Changes in Net Assets for the Fund and the Statement of Operations / Changes in Net Assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the Statement of Investments in Securities for each of the sub-funds as at 31 December 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

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

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

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

---

### Other information

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

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



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

---

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

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

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

---

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 23 April 2024

Patrick Ries



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

---

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettvermögensaufstellung für den Fonds und der Nettvermögensaufstellung für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettvermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettvermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2023; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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



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

---

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

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

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

---

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

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

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

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





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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 23. April 2024

Patrick Ries

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

**Nettovermögensaufstellung (in EUR)****31.12.2023****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	942.182.073,41
Bareinlagen bei Banken und Brokern	5.240.409,93
Forderungen aus Zeichnungen	554.344,58
Forderungen aus Erträgen	2.800.508,64
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.525.647,64
	<b>952.302.984,20</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.141.856,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	406.412,53
Rückstellungen für Aufwendungen	1.488.421,99
	<b>3.036.691,03</b>

<b>Nettovermögen</b>	<b>949.266.293,17</b>
----------------------	-----------------------

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.046.606.127,29</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.869,68
Dividenden (Netto)	26.709.181,89
Bankzinsen	151.434,65
Andere Erträge	85.734,23
	<b>26.949.220,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	15.522.804,65
Depotbank- und Depotgebühr	294.431,60
Zentralverwaltungsvergütung	314.111,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	55.389,59
Zinsen und Bankspesen	21.454,83
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	1.127.190,33
"Taxe d'abonnement"	470.400,94
	<b>17.805.783,63</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>9.143.436,82</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	51.538.361,74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.193.624,55
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-611.062,24
	<b>52.120.924,05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>61.264.360,87</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	67.231.681,77
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	884.580,74
	<b>68.116.262,51</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>129.380.623,38</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	71.066.441,56
Rücknahmen	-289.585.032,11
	<b>-218.518.590,55</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-8.201.866,95</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>949.266.293,17</b>

## 1. Allgemeines

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

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

Änderungen:

Der Subfonds Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income wurde zum 20.01.2023 in Liquidation gesetzt.

## 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Die Abschlüsse wurden gemäss den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt, mit Ausnahme des Subfonds Cape Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income, der zum 20.01.2023 in Liquidation gesetzt wurde.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Währungsumrechnung

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

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

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

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

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

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

g) Liquide Mittel werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen berechnet.

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

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

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

7. Bewertung von Devisenterminkontrakten

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

**8. Bewertung von Swaps**

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

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

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

**3. Besteuerung****Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Subfonds:**

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

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

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

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

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

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

**4. Verwendung von Erträgen**

Nähere Informationen zur Verwendung von Erträgen enthält der Verkaufsprospekt.

**5. Informationen zu Gebühren und Aufwendungen**

Nähere Informationen zu Verwaltungs- und Depotbankgebühren enthält der Verkaufsprospekt.

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

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

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

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamte Aufwendungen in der Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: NIW am Bewertungstag)

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

Die TER wird für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 berechnet.

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

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

**7. Transaktionskosten**

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

In dem zum 31.12.2023 endenden Geschäftsjahr entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed	EUR	95.297,20
Private Equity		
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed	EUR	205.933,04
Infrastructure		

**8. Anpassung der Erträge**

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

**9. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands**

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

## Erläuterungen

### 10. Fondsp performance

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider. Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) deckt das Jahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 ab.

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

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

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

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

### 11. Derivative Finanzinstrumente

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

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

Per 31.12.2023 hat folgender Subfonds folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgenden Gegenparteien in folgender Höhe erhalten:

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	CITIBANK N.A. LONDON	EUR	630.000,00
Barmittel	UBS	EUR	130.000,00

### 12. Ereignisse während des Berichtsjahres

Am 12. Juni 2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG fusioniert. Das konsolidierte Unternehmen fungiert nun als konsolidierte Bankengruppe (die "Fusion"). Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können sich in der Zukunft infolge der Fusion ändern.

Ein neuer Prospekt ist im Juni 2023 in Kraft getreten.

### 13. Krieg in der Ukraine

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

Der Verwaltungsrat verfolgt die Auswirkungen der Situation auf die Anleger, die Anlagen und andere Stakeholder sorgfältig und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Situation keine Auswirkungen auf den Abschluss zum 31. Dezember 2023 hat und das Fortbestehen der Gesellschaft und ihrer Subfonds nicht gefährdet.

### 14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine meldepflichtigen Ereignisse eingetreten.

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

---

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

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

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

---

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

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

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

#### **Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (bis zum 20.01.2023)**

---

Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income wurde zum 20.01.2023 liquidiert.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,60%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,40%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,60%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,59%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,40%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
I - Thesaurierend	EUR	36,28%	/	-27,92%	52,88%	3,64%
P - Thesaurierend	EUR	35,20%	/	-28,50%	51,66%	2,65%
I - Ausschüttend	GBP	33,94%	/	-24,05%	42,05%	9,44%
I - Ausschüttend	USD	41,92%	/	-32,09%	40,86%	13,56%
P - Thesaurierend	USD	40,76%	/	-32,69%	39,71%	12,66%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	USD	08.03.2023	0,73
I - Ausschüttend	GBP	08.03.2023	2,59
I - Ausschüttend	USD	13.09.2023	1,39
I - Ausschüttend	GBP	13.09.2023	4,75



**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	320.326.411,36
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.665.565,56
Forderungen aus Zeichnungen	554.344,58
Forderungen aus Erträgen	1.297.385,69
	<b>324.843.707,19</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.141.856,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	406.412,53
Rückstellungen für Aufwendungen	484.677,39
	<b>2.032.946,43</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>322.810.760,76</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>322.810.760,76</b>	<b>282.974.052,72</b>	<b>405.502.280,51</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I - Thesaurierend	EUR	468,04	343,44	476,49
P - Thesaurierend	EUR	399,72	295,65	413,48
I - Ausschüttend	GBP	501,13	380,55	507,84
I - Ausschüttend	USD	148,27	106,29	158,63
P - Thesaurierend	USD	366,10	260,08	386,39

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I - Thesaurierend	EUR	338.400,302	426.856,133	24.613,430	113.069,261
P - Thesaurierend	EUR	322.526,262	333.950,784	41.146,398	52.570,920
I - Ausschüttend	GBP	14.987,324	25.369,617	0,000	10.382,293
I - Ausschüttend	USD	8.327,803	82.563,658	1.539,498	75.775,353
P - Thesaurierend	USD	78.134,670	75.900,375	19.850,986	17.616,691

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>282.974.052,72</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	8.804.849,51
Bankzinsen	57.564,26
Andere Erträge	85.734,23
	<b>8.948.148,00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.521.540,43
Depotbank- und Depotgebühr	76.116,71
Zentralverwaltungsvergütung	107.454,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	16.570,65
Zinsen und Bankspesen	6.997,97
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	329.932,98
"Taxe d'abonnement"	146.461,15
	<b>5.205.074,50</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.743.073,50</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	26.453.940,18
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	38.733,04
	<b>26.492.673,22</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>30.235.746,72</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	60.492.558,87
	<b>60.492.558,87</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>90.728.305,59</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	28.596.583,86
Rücknahmen	-79.300.056,76
	<b>-50.703.472,90</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-188.124,65</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>322.810.760,76</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	41.70
Grossbritannien	19.64
Schweden	9.52
Schweiz	9.03
Kanada	8.44
Guernsey	5.98
Niederlande	1.66
Frankreich	1.58
Italien	1.36
Spanien	0.33
<b>Total</b>	<b>99.23</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	79.03
Anlagefonds	12.61
Elektronik und Halbleiter	2.42
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1.81
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1.66
Biotechnologie	1.37
Baustoffe und Bauindustrie	0.33
<b>Total</b>	<b>99.23</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
GBP 3I GROUP	918,027	25,725,657.44	7.97
EUR ACCIONA	7,992	1,063,735.20	0.33
EUR AMPLIFON	61,732	1,939,002.12	0.60
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	3,554,633	6,621,635.67	2.05
USD APOLLO GBL MGM	297,777	25,277,058.93	7.83
USD ARES CAPITAL	335,778	6,071,246.00	1.88
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	134,039	14,469,042.65	4.48
EUR BIOMERIEUX	14,493	1,448,430.42	0.45
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	130,438	15,636,586.32	4.84
USD BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LT A	247,752	8,994,967.03	2.79
USD BROOKFIELD CORP	288,337	10,442,496.19	3.23
USD CARLYLE GROUP INC/THE	353,712	13,281,518.53	4.11
SEK EQT AB	468,046	12,060,246.08	3.74
EUR EURAZEO	50,655	3,654,758.25	1.13
USD FS KKR CAPITAL CORP	244,745	4,442,896.94	1.38
USD GOLUB CAPITAL BDC	324,605	4,474,932.17	1.39
CHF HBM BIOVENTURES	23,106	4,433,127.91	1.37
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	2,758,984	13,641,845.80	4.23
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1,081,061	20,865,415.85	6.46
SEK INVESTOR AB B	401,378	8,425,305.62	2.61
SEK KINNEVIK AB B	1,049,651	10,221,035.98	3.17
USD KKR & CO INC -A-	384,423	28,931,677.40	8.96
USD OAKTREE SPECIALTY LENDING CORPORATION	493,256	9,207,326.89	2.85
CAD ONEX SUB V	123,288	7,818,468.75	2.42
USD OWIL ROCK CAPITAL CORP	336,852	4,504,301.65	1.40
CHF PARTNERS GROUP	18,951	24,708,937.34	7.65
EUR PROSUS NV	200,054	5,351,444.50	1.66
EUR RECORDATI IND CHIM	50,447	2,443,652.68	0.76
USD SIXTH STREET SPECIALTY LENDING	233,290	4,608,871.82	1.43
USD TFG INC A	93,994	3,693,573.60	1.14
<b>Total Aktien</b>		<b>304,479,255.73</b>	<b>94.32</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>304,479,255.73</b>	<b>94.32</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	890,811	3,165,188.28	0.98
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>3,165,188.28</b>	<b>0.98</b>
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	237,021	6,459,377.57	2.00
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>6,459,377.57</b>	<b>2.00</b>
<b>Privates Beteiligungskapital</b>			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD A GBP	329,968	6,222,589.78	1.93
<b>Total Privates Beteiligungskapital</b>		<b>6,222,589.78</b>	<b>1.93</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>15,847,155.63</b>	<b>4.91</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>320,326,411.36</b>	<b>99.23</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2,665,565.56	0.83
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1,141,856.51	-0.35
Andere Nettovermögenswerte		960,640.35	0.29
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>322,810,760.76</b>	<b>100.00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C - Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,42%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,22%
C - Thesaurierend	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,42%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,42%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,42%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,22%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,22%
U - Thesaurierend	EUR	112156194	LU2355165601	0,70%	/
U - Ausschüttend	EUR	44825476	LU1910816096	0,70%	0,96%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,42%
P - Ausschüttend	SEK	28022621	LU1225717856	1,50%	1,77%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,42%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,41%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,22%
X - Ausschüttend	USD	122339734	LU2545186038	0,90%	1,17%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -U- Capitalisation EUR wurde am 20.06.2023 geschlossen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
C - Thesaurierend	CHF	4,32%	/	-9,94%	15,54%	-10,37%
P - Thesaurierend	CHF	3,26%	/	-10,44%	14,62%	-11,05%
C - Thesaurierend	EUR	6,04%	/	-5,88%	22,68%	-13,35%
I - Thesaurierend	EUR	6,04%	/	-5,88%	22,68%	-13,35%
I - Ausschüttend	EUR	6,04%	/	-5,88%	22,69%	-13,35%
P - Thesaurierend	EUR	5,20%	/	-6,63%	21,71%	-14,05%
P - Ausschüttend	EUR	5,20%	/	-6,63%	21,70%	-14,04%
U - Thesaurierend	EUR	/	/	-5,41%	/	/
U - Ausschüttend	EUR	6,52%	/	-5,45%	23,24%	-12,96%
I - Ausschüttend	GBP	4,21%	/	-0,85%	14,11%	-8,38%
P - Ausschüttend	SEK	4,92%	/	2,02%	24,47%	-16,76%
I - Thesaurierend	USD	10,41%	/	-11,40%	13,01%	-4,86%
I - Ausschüttend	USD	10,46%	/	-11,26%	13,09%	-4,98%
P - Thesaurierend	USD	9,53%	/	-12,11%	12,12%	-5,63%
X - Ausschüttend	USD	10,72%	17,87%	/	/	/

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	08.03.2023	3,23
I - Ausschüttend	USD	08.03.2023	2,31
I - Ausschüttend	GBP	08.03.2023	4,15
I - Ausschüttend	EUR	13.09.2023	3,24
I - Ausschüttend	USD	13.09.2023	2,31
I - Ausschüttend	GBP	13.09.2023	4,07
P - Ausschüttend	EUR	08.03.2023	2,66
P - Ausschüttend	SEK	08.03.2023	2,46
P - Ausschüttend	EUR	13.09.2023	2,66
P - Ausschüttend	SEK	13.09.2023	2,58
U - Ausschüttend	EUR	08.03.2023	2,00
U - Ausschüttend	EUR	13.09.2023	2,00
X - Ausschüttend	USD	08.03.2023	0,95
X - Ausschüttend	USD	13.09.2023	2,08

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
AUD	720.000	CHF	-420.638	17.01.2024	-8.715,82
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
AUD	1.130.000	CHF	-660.169	17.01.2024	-13.678,99
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	3.460.000	CHF	-2.236.842	17.01.2024	-49.672,94
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	2.330.000	CHF	-1.506.312	17.01.2024	-33.450,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	1.440.000	CHF	-1.581.064	17.01.2024	-49.542,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	950.000	CHF	-1.043.063	17.01.2024	-32.684,38
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	7.680.000	CHF	-7.287.037	17.01.2024	-174.991,21
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	1.900.000	CHF	-241.847	17.01.2024	-5.747,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	3.240.000	CHF	-412.413	17.01.2024	-9.800,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	4.860.000	CHF	-4.611.328	17.01.2024	-110.736,63
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	8.140.000	CHF	-7.080.099	17.01.2024	-307.670,38
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	12.920.000	CHF	-11.237.700	17.01.2024	-488.341,68
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	281.836	DKK	-2.230.000	17.01.2024	4.579,57
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	894.182	USD	-1.030.000	17.01.2024	37.171,60
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	529.515	USD	-610.000	17.01.2024	21.961,60
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	390.000	CHF	-226.291	17.01.2024	-3.047,19
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	245.063	DKK	-1.900.000	17.01.2024	9.218,78
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
AUD	200.000	CHF	-116.047	17.01.2024	-1.562,66
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	396.971	USD	-450.000	17.01.2024	23.045,76
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	423.435	USD	-480.000	17.01.2024	24.582,14
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	201.821	EUR	-210.000	17.01.2024	7.557,03
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	355.590	EUR	-370.000	17.01.2024	13.314,77
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	373.158	EUR	-390.000	17.01.2024	12.252,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	162.659	EUR	-170.000	17.01.2024	5.340,96
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	366.010	USD	-410.000	17.01.2024	25.663,66
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
GBP	120.000	CHF	-130.578	17.01.2024	-2.861,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CAD	260.000	CHF	-168.278	17.01.2024	-3.938,95
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	250.000	CHF	-238.469	17.01.2024	-7.053,46
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	280.000	CHF	-250.194	17.01.2024	-17.745,83
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	400.000	CHF	-353.841	17.01.2024	-21.497,49
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
AUD	140.000	CHF	-79.376	17.01.2024	905,38
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	250.000	CHF	-221.158	17.01.2024	-13.444,00
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
DKK	690.000	CHF	-87.184	17.01.2024	-1.393,42
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	320.364	USD	-360.000	17.01.2024	21.443,73
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	204.672	USD	-230.000	17.01.2024	13.695,20
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	320.000	CHF	-305.316	17.01.2024	-9.110,42
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	470.000	CHF	-448.433	17.01.2024	-13.380,93
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	250.000	CHF	-225.953	17.01.2024	-18.606,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	120.000	CHF	-80.363	17.01.2024	-4.720,82
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	300.000	CHF	-200.907	17.01.2024	-11.802,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	370.000	CHF	-334.410	17.01.2024	-27.537,34
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	400.000	CHF	-361.153	17.01.2024	-29.369,76
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
USD	840.000	CHF	-758.420	17.01.2024	-61.676,50
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	230.000	CHF	-220.793	17.01.2024	-7.998,25
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	480.000	CHF	-460.795	17.01.2024	-16.702,33
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	88.135	DKK	-690.000	17.01.2024	2.419,46
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	129.009	DKK	-1.010.000	17.01.2024	3.541,53
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.826.226	USD	-7.750.000	17.01.2024	385.582,15
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.716.250	GBP	-1.560.000	17.01.2024	57.473,42
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	11.036.467	USD	-12.530.000	17.01.2024	623.399,28
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.045.152	GBP	-950.000	17.01.2024	34.999,84
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	4.786.015	EUR	-5.030.000	17.01.2024	129.178,18
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	7.726.131	EUR	-8.120.000	17.01.2024	208.534,16
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.621.526	CAD	-4.020.000	17.01.2024	82.241,68
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.597.696	CAD	-2.450.000	17.01.2024	50.122,41
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

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

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	863.220	AUD	-1.520.000	17.01.2024	-8.306,42
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	602.004	AUD	-1.060.000	17.01.2024	-5.769,78
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
HKD	1.870.000	CHF	-207.651	24.01.2024	-8.526,40
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
HKD	3.010.000	CHF	-334.181	24.01.2024	-13.659,82
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	338.382	HKD	-3.010.000	24.01.2024	18.221,55
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	210.243	HKD	-1.870.000	24.01.2024	11.340,39
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	206.243	HKD	-1.870.000	02.04.2024	8.240,05
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	331.917	HKD	-3.010.000	02.04.2024	13.202,48
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	363.266	USD	-430.000	24.04.2024	8.620,25
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	290.146	EUR	-310.000	24.04.2024	4.582,75
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	655.062	AUD	-1.130.000	24.04.2024	13.498,95
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	417.385	AUD	-720.000	24.04.2024	8.601,10
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.492.661	CAD	-2.330.000	24.04.2024	33.217,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.032.799	GBP	-950.000	24.04.2024	32.428,91
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.565.506	GBP	-1.440.000	24.04.2024	49.155,38
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.216.569	CAD	-3.460.000	24.04.2024	49.326,61
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	7.241.641	EUR	-7.680.000	24.04.2024	171.549,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	4.582.601	EUR	-4.860.000	24.04.2024	108.558,55
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	410.242	DKK	-3.240.000	24.04.2024	9.631,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	240.574	DKK	-1.900.000	24.04.2024	5.647,97
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	11.121.045	USD	-12.920.000	24.04.2024	483.652,82
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	7.006.603	USD	-8.140.000	24.04.2024	304.716,25
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	300.000	CHF	-259.090	24.04.2024	-12.024,48
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>1.525.647,64</b>

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	621.855.662,05
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.574.844,37
Forderungen aus Erträgen	1.503.122,95
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	1.525.647,64
	<b>627.459.277,01</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	1.003.744,60
	<b>1.003.744,60</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>626.455.532,41</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>626.455.532,41</b>	<b>748.027.469,88</b>	<b>856.149.945,48</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
C - Thesaurierend	CHF	126,27	121,04	134,40
P - Thesaurierend	CHF	160,42	155,36	173,47
C - Thesaurierend	EUR	140,89	132,86	141,16
I - Thesaurierend	EUR	284,62	268,40	285,18
I - Ausschüttend	EUR	164,37	161,44	177,87
P - Thesaurierend	EUR	247,57	235,33	252,04
P - Ausschüttend	EUR	132,83	131,57	146,18
U - Thesaurierend	EUR	/	102,50	108,36
U - Ausschüttend	EUR	100,47	98,29	107,86
I - Ausschüttend	GBP	207,23	207,11	217,32
P - Ausschüttend	SEK	127,80	126,62	126,62
I - Thesaurierend	USD	196,49	177,97	200,87
I - Ausschüttend	USD	117,39	110,87	129,77
P - Thesaurierend	USD	186,83	170,57	194,06
X - Ausschüttend	USD	114,53	106,45	/

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
C - Thesaurierend	CHF	136.000,890	155.971,443	10.772,343	30.742,896
P - Thesaurierend	CHF	161.189,881	162.574,242	22.089,000	23.473,361
C - Thesaurierend	EUR	119.486,257	222.114,064	18.967,906	121.595,713
I - Thesaurierend	EUR	417.307,821	491.536,455	14.599,693	88.828,327
I - Ausschüttend	EUR	210.047,042	286.212,471	29.002,012	105.167,441
P - Thesaurierend	EUR	664.984,229	771.252,855	46.554,884	152.823,510
P - Ausschüttend	EUR	1.035.012,022	1.119.633,678	83.482,315	168.103,971
U - Thesaurierend	EUR	0,000	427.786,280	965,000	428.751,280
U - Ausschüttend	EUR	1.444,000	28.666,000	0,000	27.222,000
I - Ausschüttend	GBP	7.110,701	13.367,511	652,000	6.908,810
P - Ausschüttend	SEK	10.000,000	10.000,000	0,000	0,000
I - Thesaurierend	USD	420.277,869	436.140,142	19.821,000	35.683,273
I - Ausschüttend	USD	100,001	7.495,936	0,000	7.395,935
P - Thesaurierend	USD	121.082,066	203.153,295	4.237,356	86.308,585
X - Ausschüttend	USD	108.409,600	108.409,600	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>748.027.469,88</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	17.892.627,80
Bankzinsen	84.223,45
	<b>17.976.851,25</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	10.985.109,38
Depotbank- und Depotgebühr	215.511,84
Zentralverwaltungsvergütung	205.708,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	36.384,47
Zinsen und Bankspesen	14.056,69
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	752.187,33
"Taxe d'abonnement"	323.935,79
	<b>12.532.894,32</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>5.443.956,93</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	24.905.972,27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	791.514,36
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-475.029,47
	<b>25.222.457,16</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>30.666.414,09</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	6.176.757,10
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.149.060,09
	<b>7.325.817,19</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>37.992.231,28</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	42.469.857,70
Rücknahmen	-194.020.284,15
	<b>-151.550.426,45</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-8.013.742,30</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>626.455.532,41</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	42,83
Spanien	11,46
Kanada	9,47
Frankreich	6,83
Italien	5,95
Grossbritannien	5,42
Australien	3,11
Brasilien	2,77
Niederlande	2,53
Dänemark	2,22
Belgien	1,99
Luxemburg	1,93
Schweiz	1,01
Kaimaninseln	0,90
Bermudas	0,86
Singapur	0,00
<b>Total</b>	<b>99,27</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	27,19
Verkehr und Transport	19,91
Immobilien	15,42
Telekommunikation	9,48
Petroleum	7,21
Baustoffe und Bauindustrie	6,35
Umweltdienstleistungen und Recycling	5,93
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	2,53
Diverse Dienstleistungen	1,99
Anlagefonds	1,93
Maschinenbau und Industrieanlagen	0,86
Länder und Zentralregierungen	0,48
<b>Total</b>	<b>99,27</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR AENA	154.471	25.387.308,85	4,05
CAD ALTAGAS	342.578	6.449.435,26	1,03
USD AMERICAN TOWER	194.573	38.047.339,32	6,07
USD AMERICAN WATER WORKS	218.886	26.209.950,28	4,18
USD ATMOS ENERGY	167.608	17.519.190,17	2,80
AUD ALURIZON HOLDINGS	2.821.540	6.623.537,92	1,06
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	198.729	22.453.276,21	3,58
EUR CELLNEX TELECOM	1.289.745	46.417.922,55	7,41
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	1.821.500	5.373.806,52	0,86
BRL CIA SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	578.401	8.110.451,69	1,29
USD CMS ENERGY	459.505	23.998.280,13	3,83
USD CROWN CASTLE REIT	228.056	23.843.664,99	3,81
USD CSX	504.398	15.776.476,00	2,52
DKK DONG ENERGY	276.360	13.937.108,70	2,22
EUR ELIA SYSTEM OPERATOR	110.857	12.460.352,33	1,99
CAD ENBRIDGE	386.784	12.600.352,33	2,01
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	848.198	5.620.539,10	0,90
USD EQUINIX	24.986	18.316.017,05	2,92
EUR FERROVIAL INTERNATIONAL SE	481.849	15.819.102,67	2,53
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	33.291	6.301.203,49	1,01
CAD FORTIS	152.530	5.655.541,19	0,90
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	7.840.326	12.459.415,32	1,99
EUR INWIT	1.129.163	12.968.437,06	2,07
GBP NATIONAL GRID PLC	1.767.522	21.493.181,34	3,43
USD REPUBLIC SERVICES	165.184	24.439.586,73	3,90
BRL RUMO	2.166.121	9.248.746,89	1,48
USD SEA COMMUNICATIONS -A- (REG. SHARES)	71.510	16.371.543,38	2,61
USD SEMFRA ENERGY	185.819	12.493.903,68	1,99
HKD SOUND GLOBAL	1.475.828	1.170	0,00
CAD TC ENERGY CORP	343.424	12.149.815,59	1,94
EUR TERNA	3.219.062	24.297.479,58	3,88
AUD TRANSURBAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1.519.471	12.869.156,70	2,05
USD UNION PACIFIC	117.769	26.089.351,56	4,16
EUR VINCI	350.529	39.806.073,24	6,35
USD WASTE MANAGEMENT	79.241	12.710.811,53	2,03
USD WILLIAMS COMPANIES	396.368	12.466.916,61	1,99
<b>Total Aktien</b>		<b>606.785.852,53</b>	<b>96,86</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>606.785.852,53</b>	<b>96,86</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/23-060324	3.000.000	2.979.056,87	0,48
<b>Total Geldmarktinstrumente</b>		<b>2.979.056,87</b>	<b>0,48</b>
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Closed-End)</b>			
GBP BILFINGER BERGER GLOBAL INFRASTRUCTURE	7.394.320	12.090.752,65	1,93
<b>Total Fondsanteile (Closed-End)</b>		<b>12.090.752,65</b>	<b>1,93</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>12.090.752,65</b>	<b>1,93</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>621.855.662,05</b>	<b>99,27</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.574.844,37	0,41
Andere Nettovermögenswerte		2.025.025,99	0,32
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>626.455.532,41</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

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

Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income wurde am 20.01.2023 liquidiert.

### Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
P - Thesaurierend	CHF	3,65%	/	-20,51%	14,54%	-8,72%
I - Ausschüttend	EUR	5,11%	/	-19,42%	16,19%	-7,84%
P - Ausschüttend	EUR	5,05%	/	-20,05%	15,26%	-8,75%
I - Ausschüttend	GBP	3,71%	/	-18,00%	15,93%	-8,71%

PTD = Performance To Date (01.01.2023 – 20.01.2023)

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

Teilfondsentwicklung		20.01.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16.264.691,20*</b>	<b>15.604.604,69</b>	<b>19.676.527,48</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
P - Thesaurierend	CHF	112,46	108,50	136,50
I - Ausschüttend	EUR	78,44	74,63	99,06
P - Ausschüttend	EUR	74,23	70,66	94,56
I - Ausschüttend	GBP	74,41	71,75	94,13

\* letzter TNA vor Liquidation

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
P - Thesaurierend	CHF	0,000	64.461,694	0,000	64.461,694
I - Ausschüttend	EUR	0,000	74.500,000	0,000	74.500,000
P - Ausschüttend	EUR	0,000	41.612,467	0,000	41.612,467
I - Ausschüttend	GBP	0,000	49,483	0,000	49,483

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

	Für die Periode vom 01.01.2023 bis zum 20.01.2023 (Liquidationsdatum)
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>15.604.604,69</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.869,68
Dividenden (Netto)	11.704,58
Bankzinsen	9.646,94
	<b>24.221,20</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	16.154,84
Depotbank- und Depotgebühr	2.803,05
Zentralverwaltungsvergütung	948,26
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.434,47
Zinsen und Bankspesen	400,17
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	45.070,02
"Taxe d'abonnement"	4,00
	<b>67.814,81</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-43.593,61</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	178.449,29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	402.110,19
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-174.765,81
	<b>405.793,67</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>362.200,06</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	562.365,80
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-264.479,35
	<b>297.886,45</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>660.086,51</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	-16.264.691,20
	<b>-16.264.691,20</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>0,00</b>

## Ungeprüfte Informationen

### Risikomanagement

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

OGAW	Risikomanagementverfahren
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	Commitment-Ansatz
Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income (bis zum 20.01.2023)	Commitment-Ansatz

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

### Vergütung

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

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

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

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Partners Group Listed Investments SICAV belief sich im Geschäftsjahr auf 67.709,48 CHF, davon 54.511,92 CHF als feste und 13.197,56 CHF als variable Vergütung. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt, während zudem fünf Personen als Conducting Officer registriert sind.

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity (der "Subfonds")

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493003801EW562ER215

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

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



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

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (der "Berichtszeitraum"):

- Der Subfonds bewarb eine Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch Ausschlusskriterien während der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, sodass der Subfonds keine Investitionen tätigen darf, deren Hauptprodukt oder -dienstleistung (a) die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die

Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind. Nach Anwendung der detaillierten Ausschluss- und Bewertungskriterien tätigte der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Kriterien verstießen.

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

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

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

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit wurde das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht gemessen. Der Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Entwaldung, gemessen an der Anzahl von Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Verhinderung von Entwaldung haben (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 15 von Tabelle 2 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), könnte eine Annäherung sein. Im Berichtszeitraum 2023 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 0,0% bei einer Datenabdeckung von 66,4% des Portfolios des Subfonds. Es sei darauf hingewiesen, dass der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung kein Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist, der vom Subfonds zurzeit berücksichtigt wird.

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

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



Quelle: Partners Group (2023). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Mass für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

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

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

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

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden in Bezug auf den vorherigen Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Mass für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Bezüglich der vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale berücksichtigte der Subfonds während des Berichtszeitraums sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 4 von Tabelle 1 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind).

Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, indem er keine vorgeschlagenen Investitionen tätigte, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

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

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

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (%)	0,0	42,1	0,0	67,5

Quelle: Partners Group (2023). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Mass für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten.

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
Kkr & Co Inc A	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	9,4	USA
3i Group	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	8,2	Vereinigtes Königreich
Partners Group	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,3	Schweiz
Blackstone Group Inc/The A	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,1	USA
Intermediate Capital Group	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	6,4	Vereinigtes Königreich
Apollo Glb Mgm	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	5,5	USA
Ares Management Corp A	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,7	USA
Hgcapital Trust Plc	Investment Trusts/Fonds	4,1	Vereinigtes Königreich
Eqst Ab	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,9	Schweden
Carlyle Group Inc/The	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,6	USA
Oaktree Specialty Lending Corporation	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,4	USA
Kinnevik Ab B	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,3	Schweden
Brookfield Corp	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	3,1	Kanada
Brookfield Asset Management Lt A	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	2,6	Kanada
Apax Global Alpha Gbp	Investment Trusts/Fonds	2,3	Guernsey

Quelle: Partners Group (2023). "% Vermögenswerte" bezieht sich auf den Nettoinventarwert jeder Anlage in Relation zum gesamten Nettoinventarwert des Fondsportfolios und enthält mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Vermögensallokation wurde als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres ermittelt; die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom **1. Januar 2023** bis zum **31. Dezember 2023**.



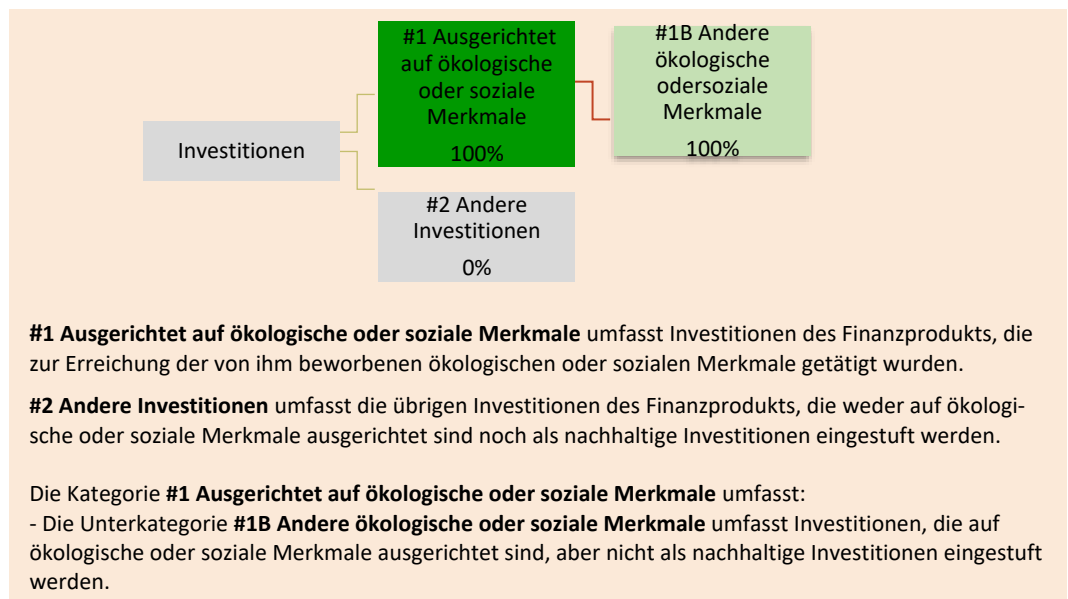
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

100% der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

In Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Subfonds, wurde der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds sind.

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

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



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

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

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	79,8
Investment Trusts/Fonds	12,8
Pharmazeutika, Kosmetik und medizinische Produkte	1,9
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,9
Elektronik und Halbleiter	1,3
Biotechnologie	1,0
Länder und Zentralregierungen	0,9
Baumaterialien und Bauindustrie	0,4

Quelle: Partners Group (2023). Engagement in fossilen Brennstoffen zum Ende des Geschäftsjahres. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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

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

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

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



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

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

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

Ja:

In fossilem Gas

In Kernenergie

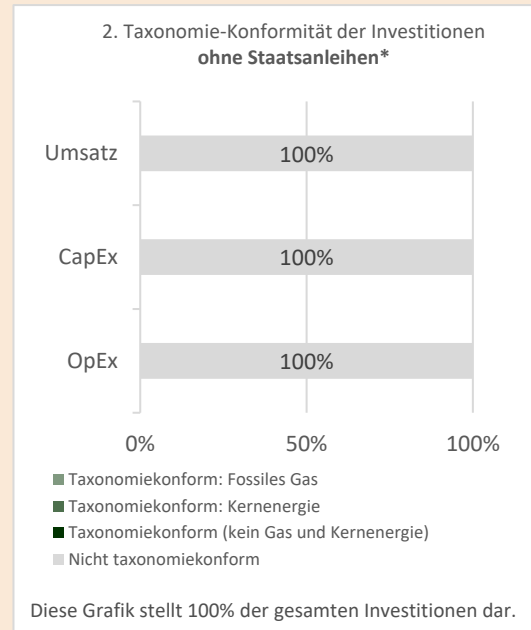
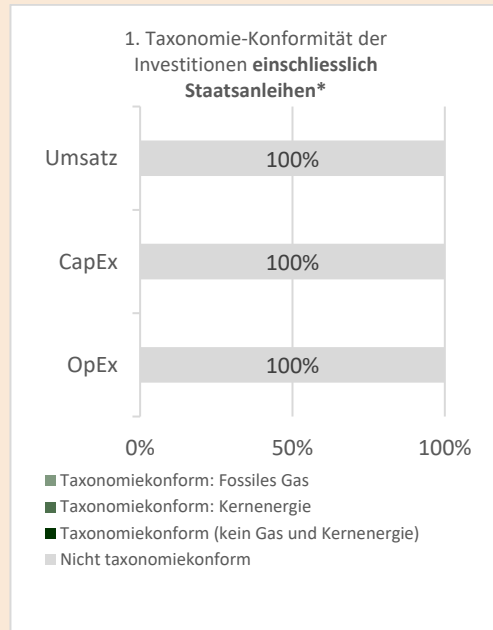
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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



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

Zum 31. Dezember 2023 handelte es sich bei keinen Investitionen des Subfonds um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



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

0 % der Investitionen waren sozial nachhaltige Investitionen.



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

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

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



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

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

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

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

#### Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

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

- (a) in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, tätigte der Subfonds keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:
  - a. den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten;



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

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (a) bis (d) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstosses entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen. Alle vorgeschlagenen Abweichungen von den Anforderungen des Subfonds bezüglich der vorstehenden Ausführungen wurden an den zuständigen Anlageausschuss weitergeleitet.

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



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

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

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

Nicht relevant.

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

Nicht relevant.

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

Keine Angaben

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

Keine Angaben

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

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

**Name des Produkts:** Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure (der "Subfonds")

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ISE9MMGINKC427

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

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



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

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (der "Berichtszeitraum"):

- Der Subfonds bewarb eine Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch Ausschlusskriterien während der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, sodass der Subfonds keine Investitionen tätigen darf, deren Hauptprodukt oder -dienstleistung (a) die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützen, (b) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützen, (c) mit vorgelagerten Branchen der Kohle- und Ölindustrie verknüpft sind (z. B. Ölbohrturmbetreiber, Lieferanten von Fracking-Sand oder Anbieter von Ölfelddienstleistungen) oder (d) die

Aufbereitung von kanadischen Ölsanden und/oder die Bereitstellung von Logistikdiensten für kanadische Ölsande sind. Nach Anwendung der detaillierten Ausschluss- und Bewertungskriterien tätigte der Subfonds keine der vorgeschlagenen Investitionen, bei denen festgestellt wurde, dass sie gegen diese Kriterien verstießen.

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

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

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

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit wurde das Engagement des Subfonds in Vermögenswerten, die direkt mit der Abholzung oder dem Abbrennen natürlicher Ökosysteme zur Landgewinnung zusammenhängen, nicht gemessen. Der Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Entwaldung, gemessen an der Anzahl von Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Verhinderung von Entwaldung haben (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 15 von Tabelle 2 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind), könnte eine Annäherung sein. Im Berichtszeitraum 2023 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 5,2% bei einer Datenabdeckung von 81,4% des Portfolios des Subfonds. Es sei darauf hingewiesen, dass der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung kein Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist, der vom Subfonds zurzeit berücksichtigt wird.

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

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

Quelle: Partners Group (2023). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

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

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der wesentliche Faktor für den Anstieg des Nachhaltigkeitsindicators für das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, ist im Jahr 2023 die Investition in AltaGas, ein nordamerikanisches diversifiziertes Infrastrukturunternehmen. AltaGas betreibt Midstream-Pipelines für den Energiesektor, die Flüssigerdgas und LPG über den nordamerikanischen Kontinent transportieren und einen bedeutenden Bestandteil des Universums von börsennotierter Infrastruktur des Fonds bilden. Der Subfonds war der Auffassung, dass sich AltaGas stärker um die Minderung seiner ESG-Risikofaktoren bemüht als der Branchendurchschnitt. AltaGas investiert zudem massiv in die Verbesserung und Modernisierung seines Gasnetzes, stellt umfangreiche Offenlegungen zur Verfügung und hat sich verpflichtet, seine Treibhausgasemissionen bis 2030 zu reduzieren. Der Subfonds geht davon aus, dass die Verpflichtung von AltaGas zur Reduzierung seiner Treibhausgasemissionen zu einem Rückgang des Nachhaltigkeitsindicators für das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, führen wird.

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

Quelle: Partners Group (2022). Alle Daten wurden in Bezug auf den vorherigen Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein

effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Bezüglich der vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale berücksichtigte der Subfonds während des Berichtszeitraums sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 4 von Tabelle 1 in Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards im Rahmen der Offenlegungsverordnung, die in der Delegierten Verordnung der Kommission 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (der "Level 2 RTS") aufgeführt sind). Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, indem er keine vorgeschlagenen Investitionen tätigte, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

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

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

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

Quelle: Partners Group (2023). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die aufgeführten Informationen wurden auf Look-through-Basis berechnet und enthalten mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der

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

Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Abdeckung ist ein Mass für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten.

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Vom **1. Januar 2023** bis zum **31. Dezember 2023**.

Grösste Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
Cellnex Telecom	Telekommunikation	7,2	Spanien
Vinci	Baumaterialien und Bauindustrie	6,8	Frankreich
American Tower	Immobilien	5,5	USA
American Water Works	Energie- und Wasserversorgung	4,3	USA
Terna	Energie- und Wasserversorgung	4,2	Italien
Republic Services	Umweltdienste und Recycling	4,2	USA
Union Pacific	Verkehr und Transport	4,1	USA
Aena	Verkehr und Transport	4,1	Spanien
Crown Castle Reit	Immobilien	4,1	USA
National Grid Plc	Energie- und Wasserversorgung	3,9	Vereinigtes Königreich
Cms Energy	Energie- und Wasserversorgung	3,9	USA
Canadian National Railway	Verkehr und Transport	3,7	Kanada
Equinix	Immobilien	3,2	USA
Atmos Energy	Energie- und Wasserversorgung	3,0	USA
Inwit	Energie- und Wasserversorgung	2,5	Italien

Quelle: Partners Group (2023). "% Vermögenswerte" bezieht sich auf den Nettoinventarwert jeder Anlage in Relation zum gesamten Nettoinventarwert des Fondsportfolios und enthält mitunter keine Daten zum Anteil des Vermögens, den der Subfonds in Absicherungs-, derivative und liquide Anlagen investiert hat, die für ein effizientes Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagement genutzt werden und nicht zum eigentlichen Portfolio des Subfonds gehören. Die Vermögensallokation wurde als Durchschnitt von vier Quartalsenden des Geschäftsjahres ermittelt; die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

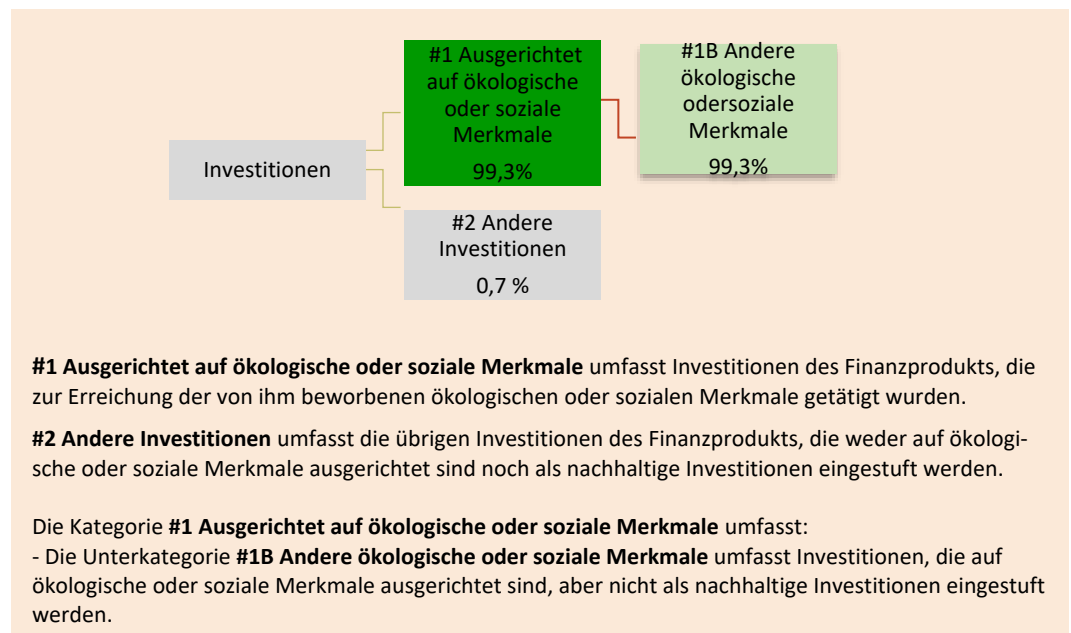
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,3% der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

In Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Subfonds, wurde der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte in Absicherungs- und liquide Vermögenswerte investiert, die für Zwecke des effizienten Liquiditäts-, Portfolio- und/oder Kostenmanagements eingesetzt wurden und nicht Teil des eigentlichen Anlageportfolios des Subfonds sind.

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

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





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

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Energie- und Wasserversorgung	27,8
Verkehr und Transport	21,9
Immobilien	13,7
Telekommunikation	9,8
Baumaterialien und Bauindustrie	6,8
Umweltdienste und Recycling	6,3
Erdöl	6,0
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	1,9
Diverse Dienstleistungen	1,8
Investment Trusts/Fonds	1,8
Maschinenbau und Industrieanlagen	0,9
Elektrogeräte und -komponenten	0,8
Länder und Zentralregierungen	0,6

Quelle: Partners Group (2023). Engagement in fossilen Brennstoffen zum Ende des Geschäftsjahres. Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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

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

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

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



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

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

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

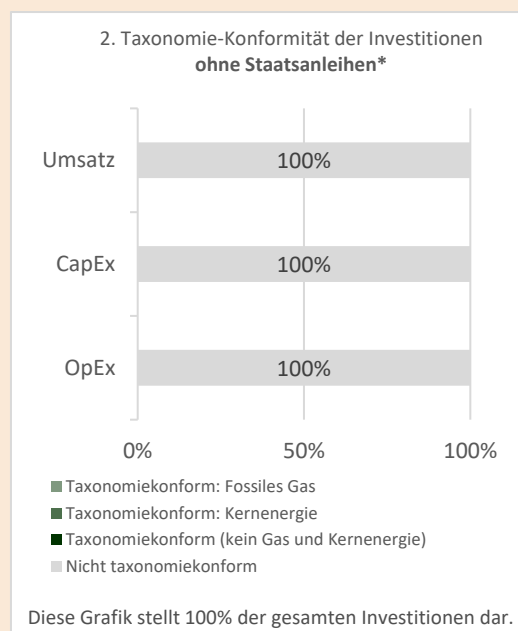
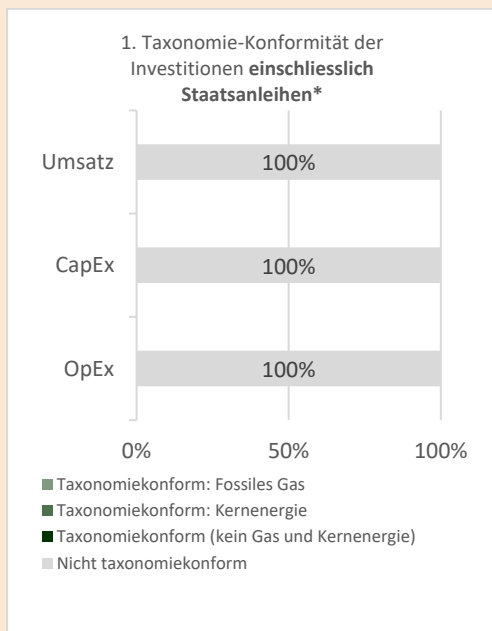
- Ja:
  - In fossilem Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



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

Zum 31. Dezember 2023 handelte es sich bei keinen Investitionen des Subfonds um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



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

0 % der Investitionen waren sozial nachhaltige Investitionen.



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

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

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



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

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

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

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

#### Eine Verringerung der Investitionen in fossile Brennstoffe

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

- (a) in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase, tätigte der Subfonds keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:
  - a. den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,

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

unter dem Vorbehalt, dass eine potenzielle Investition, die unter die in den vorstehenden Punkten (a) bis (d) genannten Ausschlüsse fiel, nicht verboten worden wäre, sofern eine geeignete Strategie zur Reduzierung des Kohlenstoffausstosses entwickelt und umgesetzt werden kann, um den Übergang einer solchen potenziellen Direktanlage zu einem kohlenstoffarmen Betrieb zu unterstützen. Alle vorgeschlagenen Abweichungen von den Anforderungen des Subfonds bezüglich der vorstehenden Ausführungen wurden an den zuständigen Anlageausschuss weitergeleitet.

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



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

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

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

Nicht relevant.

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

Nicht relevant.

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

Nicht relevant.

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

Nicht relevant.

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

