

Partners Group Listed Investments SICAV

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

Luxembourg R.C.S. B143187

Geprüfter Jahresbericht zum 31.12.2025

Verwaltung und Organe	3
Prüfungsvermerk	4
Kombinierter Bericht	12
Erläuterungen	14
Tätigkeitsbericht (ungeprüft)	17
Bericht per Subfonds	
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	18
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure	24
Ungeprüfte Informationen	31

Gesellschaft

Partners Group Listed Investments SICAV
 5, rue Jean Monnet (bis zum 31.03.2026)
 L-2180 Luxemburg
 33A, avenue John F. Kennedy (seit dem 01.04.2026)
 L-1855 Luxemburg
 R.C.S.-Nummer: B143187

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Oliver Schütz, Mitglied des Verwaltungsrates
 Executive Director, UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg

Claude Noesen, Vorsitzender des Verwaltungsrats
 Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A (bis 31.03.2026)
 5, rue Jean Monnet
 L-2013 Luxemburg
 R.C.S. Luxemburg B 98834

UBS Asset Management (Europe) S.A. (seit dem 01.04.2026)
 33A, avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg
 R.C.S. Luxemburg B154210

Depotbank

UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg
 33A, avenue John F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Partners Group AG
 Unternehmer-Park 3
 CH-6340 Baar, Schweiz

OGA-Verwalter und Register- und Transferstelle

UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.
 5, rue Jean Monnet (bis zum 31.03.2026)
 L-2180 Luxemburg
 33A, avenue John F. Kennedy (seit dem 01.04.2026)
 L-1855 Luxemburg

Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg

UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg
 33A, avenue John F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
 Maintower
 Thurgauerstrasse 36/38
 CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
 Bahnhofstrasse 45
 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID), 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 annual accounts 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 2025, 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 annual accounts.

What we have audited

The Fund’s annual accounts 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 2025;
- 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 2025; and
- the notes to the annual accounts, 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 annual accounts” section of our report.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. 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 annual accounts and our audit report thereon.

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

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts 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 annual accounts

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

In preparing the annual accounts, 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 annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts 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 annual accounts.

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 annual accounts, 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts 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.

Luxembourg, 24 April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Represented by

Alain Maechling

Prüfbericht

An die Aktionäre des

Partners Group Listed Investments SICAV

Unser Prüfungsurteil

Unserer Ansicht nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Partners Group Listed Investments SICAV (der "Fonds") und ihrer einzelnen Subfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Finanzausweisen.

Art und Umfang unserer Prüfungshandlungen

Zum Jahresabschluss gehören:

- die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens des Fonds und die Aufstellung des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum 31. Dezember 2025;
- die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Fonds und die Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum Jahresende;
- die Aufstellung der Wertpapierbestände für jeden Subfonds zum 31. Dezember 2025; sowie
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, zu denen eine Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze gehört.

Grundlage unserer Einschätzung

Wir haben unsere Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Abschlussprüfung ("Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, wie diese für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) übernommen wurden. Unsere Aufgaben nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISA sind unter dem Abschnitt "Aufgaben des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung von Abschlüssen" unseres Berichts erläutert.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

Wir sind gemäss dem "Ethischen Kodex für Angehörige des Berufsstands" (Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards) des internationalen Rats für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants) (IESBA-Kodex), wie dieser von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, sowie gemäss den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und sind unserer ethischen Verantwortung nach diesen ethischen Anforderungen nachgekommen.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds trägt die Verantwortung für die sonstigen Angaben. Die sonstigen Angaben umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, jedoch ohne den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt die sonstigen Angaben nicht ab, und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten Informationen zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und faire Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen des Grossherzogtums Luxemburg bezüglich der Erstellung von Abschlüssen sowie für die interne Kontrolle verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für notwendig erachtet, um eine Erstellung des Jahresabschlusses zu gewährleisten, die keine wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern, enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Feststellung verantwortlich, ob der Fonds und jeder seiner Subfonds fortbestehen kann, ggf. für die Offenlegung von Angelegenheiten in Zusammenhang mit dem Fortbestehen sowie für die Rechnungslegung auf der Basis des Fortbestehens, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds abzuwickeln oder aufzulösen, oder muss dies gezwungenermaßen tun.

Verantwortlichkeiten des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit ein Urteil bilden zu können, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unser Urteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung stets eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung erkennt. Fehldarstellungen können auf beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern beruhen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder zusammen die von Personen auf der Basis dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können.

Bei unserer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA entscheiden wir nach unserem fachlichen Urteil und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Unsere Prüfung umfasst daneben Folgendes:

- Das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen im Jahresabschluss einzuschätzen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, für dieses Risiko Prüfverfahren zu konzipieren und durchzuführen und Prüfungsnachweise zu erlangen, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Urteil sind. Das Risiko, dass eine wesentliche Fehldarstellung nicht erkannt wird, wenn diese beabsichtigt ist, ist größer als bei einer unbeabsichtigten Fehldarstellung, da eine beabsichtigte Fehlerdarstellung auch Absprachen, Fälschungen, ein Verschweigen, die Verdrehung von Tatsachen oder das Übergehen der internen Kontrolle beinhalten kann.
- Zu einem Verständnis des internen Kontrollsystems zu gelangen, soweit es für die Prüfung von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Einzuschätzen, ob die angewandten Grundsätze der Rechnungslegung geeignet und Schätzungen und die entsprechenden Angaben des Verwaltungsrats des Fonds angemessen sind.

- Schlussfolgerung zu ziehen, ob die Annahme der Fortführung des Fonds als Grundlage der Rechnungslegung angemessen ist, und aufgrund der erhaltenen Prüfungsnachweise zu erkennen, ob eine erhebliche Unsicherheit hinsichtlich Ereignissen oder Umständen besteht, die Grund zu berechtigten Zweifeln an der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds geben. Kommen wir zu dem Schluss, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die diesbezüglichen Offenlegungen im Jahresabschluss hinweisen oder, wenn diese Offenlegungen nicht angemessen sind, unser Prüfungsurteil ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangt haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds entgegenstehen.
- Die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Offenlegungen, einzuschätzen und zu prüfen, ob die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse im Jahresabschluss so dargestellt sind, dass ein getreues Bild gegeben wird.

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

Luxemburg, den 24. März 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Alain Maec

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)**31.12.2025****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	853.444.698,03
Bareinlagen bei Banken und Brokern	4.326.363,46
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	974.598,79
Forderungen aus Zeichnungen	1.161.772,88
Forderungen aus Erträgen	1.380.827,72
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	16.406,50
Andere Aktiva	40,83
	861.304.708,21

Passiva

Bankverbindlichkeiten und sonstige	20.964,90
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	532.710,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.094.947,50
Rückstellungen für Aufwendungen	1.403.703,56
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	45.007,15
	3.097.333,81

Nettovermögen	858.207.374,40
----------------------	-----------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2025 bis zum
31.12.2025

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	882.887.198,85
Erträge	
Dividenden (Netto)	20.632.730,67
Bankzinsen	138.987,55
	20.771.718,22
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	13.535.902,46
Depotbank- und Depotgebühr	226.342,03
Zentralverwaltungsvergütung	287.280,34
Druck- und Veröffentlichungskosten	42.868,22
Zinsen und Bankspesen	30.483,31
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	1.221.817,23
"Taxe d'abonnement"	434.496,11
	15.779.189,70
Nettoerträge (-verluste)	4.992.528,52
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	43.605.760,83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-199.176,36
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-856.701,08
	42.549.883,39
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	47.542.411,91
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-78.311.719,11
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.769.804,24
	-76.541.914,87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-28.999.502,96
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	298.967.641,75
Rücknahmen	-288.382.493,00
	10.585.148,75
Ausschüttung	-6.265.470,24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	858.207.374,40

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") in seiner jeweils gültigen Fassung gegründet wurde.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Die Abschlüsse wurden gemäss den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt.

1. Das Nettovermögen der Investmentgesellschaft wird in Euro (EUR) ausgewiesen ("Referenzwährung").
2. Der Wert einer Aktie ("Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im jeweiligen Nachtrag angegebene Währung ("Subfondswährung"), sofern im jeweiligen Nachtrag 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 Nachtrag 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 Terminwechselkursen 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:

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

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

Die TER wird für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 berechnet.

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

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

7. Transaktionskosten

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

In dem zum 31.12.2025 endenden Geschäftsjahr entstanden den Subfonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	EUR	480.676,55
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure	EUR	109.430,96

8. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Die Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in denen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

9. Fondsperformance

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres J basiert auf den am ersten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N-1 bzw. N wider. Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025.

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.

10. Barsicherheiten

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

Subfonds	Gegenpartei	Währung	Betrag
Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity	UBS AG London	EUR	110.000,00

11. Bedeutendes Ereignis

Seit Juni 2025 ist ein neuer Prospekt in Kraft.

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

MultiConcept Fund Management S.A. wurde zum 01.04.2026 mit UBS Asset Management (Europe) S.A. verschmolzen.

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). Im Jahr 2025 sah sich der Markt für börsennotierte Private-Equity-Unternehmen mit Herausforderungen durch höhere Zinsen und geringere Transaktionsaktivitäten konfrontiert. Das Segment profitierte jedoch von unternehmensspezifischen Katalysatoren wie der Aufnahme in den S&P 500 Index.

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.

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity konnte sich diesen schwierigen Marktbedingungen nicht entziehen.

Obwohl der Fonds seine Positionen in börsennotierten Kreditinstrumenten – dem Segment mit der schwächsten Wertentwicklung – reduzierte und schließlich vollständig veräußerte, verzeichnete er eine negative Rendite. Der Hauptgrund für die unterdurchschnittliche Wertentwicklung war eine Herabstufung der Bewertungskennzahlen, insbesondere bei alternativen Vermögensverwaltern. Deren Kurse liegen nun unter dem Niveau, das um den „Liberation Day“ herum zu beobachten war. Wir erhöhten unsere Allokationen in Managern mit einer starken Erfolgsbilanz, die sich am Anfang ihres Kapitalbeschaffungszyklus befinden. Zudem stockten wir Positionen in Titeln auf, die voraussichtlich in den S&P 500 Index aufgenommen werden dürften. Private-Equity-Vehikel werden weiterhin mit erheblichen Abschlägen gegenüber dem Nettoinventarwert gehandelt. Wir konzentrieren uns daher auf Instrumente, die sich durch ein starkes Wachstum des Nettoinventarwerts auszeichnen, sowie auf solche, die aktiv eigene Anteile zurückkaufen.

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure

Mit dem Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure erhalten Anleger Zugang zur Anlageklasse der börsennotierten Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Unternehmen, die Kerninfrastrukturanlagen wie Flughäfen, Mautstrassen, Kommunikationsmasten oder Stromnetze betreiben. Monopolähnliche Bedingungen und hohe Markteintrittsbarrieren wirken sich positiv auf die Stabilität ihrer Cashflows und ihre starke Preissetzungsmacht aus. Im Jahr 2025 stieg die Nachfrage nach börsennotierten Infrastrukturanlagen, insbesondere nach Energieinfrastrukturen. Dieser Anstieg war auf den durch KI verursachten steigenden Energiebedarf zurückzuführen. Auch Mautstraßen und Flughäfen entwickelten sich stark, da sich die Passagierzahlen nach der Corona-Pandemie weiterhin gut erholten.

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure erwirtschaftete im Jahr 2025 positive Renditen. An der Spitze lagen dabei Flughäfen, Energie-Midstream-Pipelines, Mautstraßen und regulierte Versorgungsunternehmen. Die Investitionen des Fonds in die Kommunikationsinfrastruktur, insbesondere in Mobilfunkmasten, bremsten die Wertentwicklung jedoch erheblich. Trotz solider operativer Fundamentaldaten innerhalb des Sektors führten steigende Zinserwartungen zu einer rückläufigen Performance. Der Fondsmanager hat eine relativ hohe Gewichtung im Bereich Kommunikationsinfrastruktur beibehalten, da die Bewertungen in diesem Sektor sehr attraktiv sind und die langfristigen Wachstumsfaktoren (wie beispielsweise die steigende Datennachfrage) weiterhin intakt sind. Zudem behält der Fondsmanager ein hohes Engagement in regulierten Versorgungsunternehmen bei, die dem Ertragsprofil des Fonds eine defensive Ausrichtung und Stabilität verleihen. Insgesamt ist der Fonds über verschiedene Infrastruktursektoren hinweg gut diversifiziert und weist ein ausgewogenes Verhältnis zwischen defensiven und wachstumsorientierten Titeln auf, wobei die Bewertungskennzahlen unserer Portfoliounternehmen derzeit auf dem niedrigsten Stand seit Jahrzehnten liegen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I - Thesaurierend	EUR	1902989	LU0196152606	1,15%	1,72%
M - Thesaurierend	EUR	143472415	LU3036617515	0,00%	0,50%
P - Thesaurierend	EUR	1902991	LU0196152788	1,95%	2,52%
PG - Thesaurierend	EUR	143470381	LU3036617945	0,58%	0,97%
Y - Thesaurierend	EUR	146294559	LU3103614882	0,70%	1,15%
I - Thesaurierend	CHF	147230970	LU3135103441	1,15%	1,59%
PG - Thesaurierend	CHF	143470369	LU3036617861	0,58%	0,99%
I - Ausschüttend	GBP	10137954	LU0424511698	1,15%	1,71%
I - Ausschüttend	USD	32284095	LU1397114320	1,15%	1,73%
P - Thesaurierend	USD	1902992	LU0196152861	1,95%	2,52%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -I- CHF wurde am 08.05.2025 lanciert.
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -M- EUR wurde am 02.05.2025 lanciert.
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -PG- CHF wurde am 03.11.2025 lanciert.
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -PG- EUR wurde am 03.11.2025 lanciert.
Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity -Y- EUR wurde am 16.07.2025 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2024	2023	2022
I - Thesaurierend	EUR	-8,00%	/	32,21%	36,28%	-27,92%
M - Thesaurierend	EUR	/	7,04%	/	/	/
P - Thesaurierend	EUR	-8,74%	/	31,15%	35,20%	-28,50%
PG - Thesaurierend	EUR	/	1,81%	/	/	/
Y - Thesaurierend	EUR	/	-0,36%	/	/	/
I - Thesaurierend	CHF	/	-3,64%	/	/	/
PG - Thesaurierend	CHF	/	2,25%	/	/	/
I - Ausschüttend	GBP	-3,20%	/	26,16%	33,94%	-24,05%
I - Ausschüttend	USD	4,07%	/	23,56%	41,92%	-32,09%
P - Thesaurierend	USD	3,26%	/	22,59%	40,76%	-32,69%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	GBP	15.09.2025	4,03
I - Ausschüttend	USD	15.09.2025	1,28
I - Ausschüttend	GBP	18.03.2025	3,00
I - Ausschüttend	USD	18.03.2025	0,78

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
Gegenpartei					
EUR	360.000	CHF	-334.764	28.01.2026	-369,87
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
SEK	9.390.000	CHF	-806.837	28.01.2026	-1.158,94
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
GBP	2.880.000	CHF	-3.054.243	28.01.2026	5.967,37
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CAD	630.000	CHF	-362.639	28.01.2026	907,80
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
USD	4.390.000	CHF	-3.480.234	28.01.2026	-13.538,43
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
EUR	750.000	CHF	-697.839	28.01.2026	-1.216,28
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	103.743	USD	-130.000	28.01.2026	1.139,50
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
CHF	115.959	GBP	-110.000	28.01.2026	-979,45
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	135.895	USD	-170.000	28.01.2026	1.738,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	110.000	CHF	-101.235	28.01.2026	1.019,14
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	150.000	CHF	-118.591	28.01.2026	-114,87
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	140.000	CHF	-144.365	28.01.2026	4.701,32
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	50.000	CHF	-52.238	28.01.2026	948,90
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	177.070	GBP	-170.000	28.01.2026	-3.819,25
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	40.000	CHF	-41.978	28.01.2026	557,72
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	130.000	CHF	-101.708	28.01.2026	1.051,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	98.940	SEK	-1.190.000	28.01.2026	-3.416,27
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	170.000	CHF	-157.521	28.01.2026	428,61
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	110.000	CHF	-116.319	28.01.2026	589,66
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	116.984	SEK	-1.390.000	28.01.2026	-2.467,21
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	199.052	USD	-250.000	28.01.2026	1.701,15
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	105.656	GBP	-100.000	28.01.2026	-633,20
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	240.000	CHF	-188.643	28.01.2026	1.000,86
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	250.000	CHF	-196.393	28.01.2026	1.161,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	185.405	EUR	-200.000	28.01.2026	-412,51
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	150.000	CHF	-158.446	28.01.2026	987,35
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
EUR	110.000	CHF	-102.005	28.01.2026	192,46
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	149.259	USD	-190.000	28.01.2026	-884,86
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	116.798	GBP	-110.000	28.01.2026	-75,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.054.983	GBP	-2.880.000	28.01.2026	-5.187,77
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	1.206.869	EUR	-1.300.000	28.01.2026	-814,47
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.356.153	USD	-4.280.000	28.01.2026	-26.511,64
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	110.110	USD	-140.000	28.01.2026	-512,10
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	359.310	CAD	-630.000	28.01.2026	-4.494,02
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	574.859	SEK	-6.810.000	28.01.2026	-10.234,75
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	101.607	EUR	-110.000	29.04.2026	-40,12
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	346.083	GBP	-330.000	29.04.2026	-1.192,68
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					<i>(In EUR)</i>
USD	390.000	CHF	-305.921	29.04.2026	-837,74
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	266.674	USD	-340.000	29.04.2026	710,70
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.024.507	GBP	-2.880.000	29.04.2026	-5.891,04
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	802.975	SEK	-9.390.000	29.04.2026	1.248,00
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	360.570	CAD	-630.000	29.04.2026	-842,93
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.447.085	USD	-4.390.000	29.04.2026	13.375,70
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	694.147	EUR	-750.000	29.04.2026	1.210,18
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-45.007,15

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	31.12.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	454.307.908,94
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.163.819,82
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	974.598,79
Forderungen aus Zeichnungen	1.039.970,91
Forderungen aus Erträgen	834.399,91
	459.320.698,37
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	20.964,90
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	532.710,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	407.232,61
Rückstellungen für Aufwendungen	699.349,34
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	45.007,15
	1.705.264,70
Nettovermögen	457.615.433,67

Teilfondsentwicklung		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Teilfondsvermögen	EUR	457.615.433,67	400.532.463,77	322.810.760,76
Nettoinventarwert pro Aktie				
I - Thesaurierend	EUR	569,28	618,80	468,04
M - Thesaurierend	EUR	107,04	/	/
P - Thesaurierend	EUR	478,44	524,23	399,72
PG - Thesaurierend	EUR	101,81	/	/
Y - Thesaurierend	EUR	99,64	/	/
I - Thesaurierend	CHF	96,36	/	/
PG - Thesaurierend	CHF	102,25	/	/
I - Ausschüttend	GBP	597,61	624,69	501,13
I - Ausschüttend	USD	186,46	181,18	148,27
P - Thesaurierend	USD	463,42	448,80	366,10

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	EUR	108.444,192	261.720,576	23.963,365	177.239,749
M - Thesaurierend	EUR	433.486,156	0,000	433.486,156	0,000
P - Thesaurierend	EUR	382.302,942	342.600,961	89.069,271	49.367,290
PG - Thesaurierend	EUR	106,030	0,000	106,030	0,000
Y - Thesaurierend	EUR	807.185,398	0,000	828.210,196	21.024,798
I - Thesaurierend	CHF	99.610,000	0,000	102.126,000	2.516,000
PG - Thesaurierend	CHF	776,814	0,000	776,814	0,000
I - Ausschüttend	GBP	8.726,808	19.966,999	1.163,885	12.404,076
I - Ausschüttend	USD	221.241,462	10.797,707	239.405,172	28.961,417
P - Thesaurierend	USD	87.776,464	97.280,669	16.456,010	25.960,215

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2025 bis zum
31.12.2025

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	400.532.463,77
Erträge	
Dividenden (Netto)	9.512.082,12
Bankzinsen	59.080,82
	9.571.162,94
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	6.463.067,84
Depotbank- und Depotgebühr	108.985,12
Zentralverwaltungsvergütung	141.274,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	19.847,14
Zinsen und Bankspesen	7.596,35
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	579.280,46
"Taxe d'abonnement"	218.787,55
	7.538.838,46
Nettoerträge (-verluste)	2.032.324,48
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	23.292.919,32
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-420,05
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-406.420,90
	22.886.078,37
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	24.918.402,85
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-58.822.778,50
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-45.007,15
	-58.867.785,65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-33.949.382,80
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	242.929.776,44
Rücknahmen	-151.431.123,24
	91.498.653,20
Ausschüttung	-466.300,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	457.615.433,67

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	29,70
Grossbritannien	26,59
Kanada	10,99
Guernsey	9,36
Schweden	9,35
Jersey	4,62
Frankreich	4,45
Schweiz	4,21
Total	99,28

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	64,04
Anlagefonds	16,67
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	14,32
Elektronik und Halbleiter	4,25
Total	99,28

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
GBP 3i GROUP	1.126.467	42.096.567,84	9,20
USD APOLLO GLB MGM	281.230	34.663.761,59	7,57
USD ARES MANAGEMENT CORP -A-	237.006	32.617.207,87	7,13
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	160.015	21.001.074,63	4,59
USD BLUE OWL CAPITAL INC A	1.325.139	16.856.891,87	3,68
USD BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LT A	231.951	10.346.896,75	2,26
USD BROOKFIELD CORP	524.631	20.499.226,52	4,48
EUR CVC CAPITAL PARTNERS PLC	1.478.604	21.144.037,20	4,62
SEK EQT AB	663.172	22.283.363,22	4,87
EUR EURAZEO	381.807	20.350.313,10	4,45
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	3.593.878	20.868.077,03	4,56
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	555.955	9.474.443,57	2,07
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1.559.204	36.678.749,54	8,02
SEK INVESTOR AB B	671.764	20.499.752,99	4,48
USD KKR & CO INC -A-	183.844	19.955.241,28	4,36
CAD ONEX SUB V	277.453	19.467.725,25	4,25
CHF PARTNERS GROUP	18.235	19.252.063,83	4,21
USD TPG INC A	199.151	10.825.322,36	2,37
Total Aktien		398.880.736,44	87,17
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		398.880.736,44	87,17
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	2.906.004	12.580.536,13	2,75
Total Fondsanteile (Open-End)		12.580.536,13	2,75
Fondsanteile (Closed-End)			
GBP HARBOURVEST GLOBAL PRIVATE EQUITY CLASS A USD CAP	843.732	30.293.761,90	6,62
Total Fondsanteile (Closed-End)		30.293.761,90	6,62
Privates Beteiligungskapital			
GBP NB PRIVATE EQUITY PARTNERS LTD A GBP	677.413	12.552.874,47	2,74
Total Privates Beteiligungskapital		12.552.874,47	2,74
Total Investmentfonds		55.427.172,50	12,11
Total des Wertpapierbestandes		454.307.908,94	99,28
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.163.819,82	0,47
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-20.964,90	0,00
Andere Nettovermögenswerte		1.164.669,81	0,25
Teilfondsvermögen		457.615.433,67	100,00

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	EUR	28023438	LU1225718409	1,15%	1,46%
I - Thesaurierend	EUR	2673959	LU0263854829	1,15%	1,45%
I - Ausschüttend	EUR	2673955	LU0263854407	1,15%	1,46%
M - Thesaurierend	EUR	143533992	LU3036616467	0,00%	0,24%
P - Thesaurierend	EUR	2673962	LU0263855479	1,95%	2,25%
P - Ausschüttend	EUR	21917996	LU0949730401	1,95%	2,25%
PG - Thesaurierend	EUR	143478825	LU3036616624	0,58%	0,60%
C - Thesaurierend	CHF	28025018	LU1225718664	1,15%	1,45%
P - Thesaurierend	CHF	13664403	LU0661297050	1,95%	2,25%
PG - Thesaurierend	CHF	143534006	LU3036616541	0,58%	0,70%
I - Ausschüttend	GBP	10137962	LU0424512662	1,15%	1,46%
I - Thesaurierend	USD	12894654	LU0617149520	1,15%	1,46%
I - Ausschüttend	USD	32284699	LU1397126415	1,15%	1,47%
P - Thesaurierend	USD	12894898	LU0617149793	1,95%	2,26%
X - Ausschüttend	USD	122339734	LU2545186038	0,90%	1,21%

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -M- EUR wurde am 13.05.2025 lanciert.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -PG- CHF wurde am 03.11.2025 lanciert.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure -PG- EUR wurde am 03.11.2025 lanciert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2024	2023	2022
C - Thesaurierend	EUR	0,86%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
I - Thesaurierend	EUR	0,86%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
I - Ausschüttend	EUR	0,85%	/	3,49%	6,04%	-5,88%
M - Thesaurierend	EUR	/	-2,64%	/	/	/
P - Thesaurierend	EUR	0,05%	/	2,66%	5,20%	-6,63%
P - Ausschüttend	EUR	0,05%	/	2,67%	5,20%	-6,63%
PG - Thesaurierend	EUR	/	0,23%	/	/	/
C - Thesaurierend	CHF	4,57%	/	-3,44%	4,32%	-9,94%
P - Thesaurierend	CHF	3,84%	/	-4,08%	3,26%	-10,44%
PG - Thesaurierend	CHF	/	0,63%	/	/	/
I - Ausschüttend	GBP	6,07%	/	-1,23%	4,21%	-0,85%
I - Thesaurierend	USD	14,11%	/	-3,27%	10,41%	-11,40%
I - Ausschüttend	USD	13,99%	/	-3,32%	10,46%	-11,26%
P - Thesaurierend	USD	13,20%	/	-4,05%	9,53%	-12,11%
X - Ausschüttend	USD	14,26%	30,54%	-3,07%	10,72%	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
I - Ausschüttend	EUR	18.03.2025	4,03
I - Ausschüttend	GBP	18.03.2025	4,94
I - Ausschüttend	USD	18.03.2025	2,77
P - Ausschüttend	EUR	18.03.2025	3,23
X - Ausschüttend	USD	18.03.2025	2,71
I - Ausschüttend	EUR	15.09.2025	4,12
I - Ausschüttend	GBP	15.09.2025	5,05
I - Ausschüttend	USD	15.09.2025	2,85
P - Ausschüttend	EUR	15.09.2025	3,31
X - Ausschüttend	USD	15.09.2025	2,80

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
GBP	580.000	CHF	-615.125	28.01.2026	1.164,99
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					
HKD	1.040.000	CHF	-106.084	28.01.2026	-468,44
UBS AG London Branch - London - United Kingdom					

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	151.885	USD	-190.000	28.01.2026	1.945,40
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	160.000	CHF	-148.070	28.01.2026	603,03
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	128.876	CAD	-230.000	28.01.2026	-4.117,36
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	166.170	EUR	-180.000	28.01.2026	-1.119,40
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	137.866	EUR	-150.000	28.01.2026	-1.588,42
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	92.641	EUR	-100.000	28.01.2026	-272,57
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	180.000	CHF	-166.887	28.01.2026	347,06
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					
CHF	692.220	GBP	-650.000	28.01.2026	1.769,24
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	841.519	CAD	-1.460.000	28.01.2026	-905,07
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	6.800.000	CHF	-5.390.387	28.01.2026	-20.532,22
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	7.830.000	CHF	-6.206.872	28.01.2026	-23.642,25
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	640.000	CHF	-678.758	28.01.2026	1.285,50
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	1.200.000	CHF	-690.874	28.01.2026	1.587,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	130.000	CHF	-104.058	28.01.2026	-1.474,44
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	220.000	CHF	-125.433	28.01.2026	1.610,30
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	380.000	CHF	-302.541	28.01.2026	-2.558,76
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
EUR	140.000	CHF	-129.109	28.01.2026	1.013,48
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	167.220	USD	-210.000	28.01.2026	1.447,08
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
GBP	70.000	CHF	-73.913	28.01.2026	491,54
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	141.403	USD	-180.000	28.01.2026	-838,29
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	5.567.032	USD	-7.050.000	28.01.2026	-1.857,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	818.464	CAD	-1.420.000	28.01.2026	-880,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
HKD	1.090.000	CHF	-111.185	28.01.2026	-490,96
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	310.000	CHF	-176.702	28.01.2026	2.315,69
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	120.000	CHF	-109.754	28.01.2026	1.848,04
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	270.000	CHF	-214.960	28.01.2026	-1.815,16
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	119.484	EUR	-130.000	28.01.2026	-1.376,63
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	148.905	USD	-190.000	28.01.2026	-1.266,22
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	170.000	CHF	-157.615	28.01.2026	327,78
<i>Citibank N.A. - London - United Kingdom</i>					

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

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	3.445.780	EUR	-3.700.000	28.01.2026	9.356,12
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	5.780.238	USD	-7.320.000	28.01.2026	-1.928,50
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	310.000	CHF	-243.863	28.01.2026	1.079,23
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CAD	1.380.000	CHF	-794.505	28.01.2026	1.825,37
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.190.000	CHF	-2.968.110	28.01.2026	-5.138,97
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.780.000	CHF	-3.517.071	28.01.2026	-6.089,44
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	119.704	USD	-150.000	28.01.2026	1.314,81
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	491.510	USD	-620.000	28.01.2026	1.913,82
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	160.000	CHF	-147.556	28.01.2026	1.154,82
<i>UBS Europe SE, Luxembourg Branch - Luxembourg</i>					
CHF	46.321	EUR	-50.000	28.01.2026	-136,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	39.814	USD	-50.000	28.01.2026	344,54
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.343.338	EUR	-3.590.000	28.01.2026	9.077,96
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	681.571	GBP	-640.000	28.01.2026	1.742,01
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	110.772	HKD	-1.090.000	28.01.2026	48,15
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	105.691	HKD	-1.040.000	28.01.2026	45,93
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	240.000	CHF	-188.797	28.01.2026	835,53
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	672.145	GBP	-640.000	29.04.2026	-1.274,28
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	609.131	GBP	-580.000	29.04.2026	-1.154,82
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	180.000	CHF	-141.271	29.04.2026	-469,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	2.952.386	EUR	-3.190.000	29.04.2026	5.092,05
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	789.964	CAD	-1.380.000	29.04.2026	-1.689,49
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	686.926	CAD	-1.200.000	29.04.2026	-1.469,12
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	110.334	HKD	-1.090.000	29.04.2026	429,31
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	105.273	HKD	-1.040.000	29.04.2026	409,61
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	5.339.020	USD	-6.800.000	29.04.2026	20.252,41
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	6.147.724	USD	-7.830.000	29.04.2026	23.320,06
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.498.439	EUR	-3.780.000	29.04.2026	6.033,84
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	150.000	CHF	-139.603	29.04.2026	-1.071,68
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					

Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften**16.406,50**

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	31.12.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	399.136.789,09
Bareinlagen bei Banken und Brokern	2.162.543,64
Forderungen aus Zeichnungen	121.801,97
Forderungen aus Erträgen	546.427,81
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	16.406,50
Andere Aktiva	40,83
	401.984.009,84
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	687.714,89
Rückstellungen für Aufwendungen	704.354,22
	1.392.069,11
Nettovermögen	400.591.940,73

Teilfondsentwicklung		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Teilfondsvermögen	EUR	400.591.940,73	482.354.735,08	626.455.532,41
Nettoinventarwert pro Aktie				
C - Thesaurierend	EUR	147,05	145,80	140,89
I - Thesaurierend	EUR	297,07	294,55	284,62
I - Ausschüttend	EUR	157,77	164,43	164,37
M - Thesaurierend	EUR	97,36	/	/
P - Thesaurierend	EUR	254,29	254,16	247,57
P - Ausschüttend	EUR	125,42	131,80	132,83
PG - Thesaurierend	EUR	100,23	/	/
C - Thesaurierend	CHF	127,50	121,93	126,27
P - Thesaurierend	CHF	159,79	153,88	160,42
PG - Thesaurierend	CHF	100,63	/	/
I - Ausschüttend	GBP	199,73	197,84	207,23
I - Thesaurierend	USD	216,88	190,07	196,49
I - Ausschüttend	USD	119,36	109,77	117,39
P - Thesaurierend	USD	202,93	179,27	186,83
X - Ausschüttend	USD	117,03	107,38	114,53

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C - Thesaurierend	EUR	139.016,370	125.831,578	45.358,948	32.174,156
I - Thesaurierend	EUR	248.826,744	310.000,501	2.922,473	64.096,230
I - Ausschüttend	EUR	110.667,008	120.123,290	19.039,000	28.495,282
M - Thesaurierend	EUR	234.555,262	0,000	234.555,262	0,000
P - Thesaurierend	EUR	399.254,145	525.367,498	26.322,016	152.435,369
P - Ausschüttend	EUR	569.228,756	803.838,511	80.895,725	315.505,480
PG - Thesaurierend	EUR	10,000	0,000	10,000	0,000
C - Thesaurierend	CHF	96.385,883	102.474,875	10.240,220	16.329,212
P - Thesaurierend	CHF	64.641,244	124.810,673	1.657,963	61.827,392
PG - Thesaurierend	CHF	150,000	0,000	150,000	0,000
I - Ausschüttend	GBP	5.318,001	5.368,001	0,000	50,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung (Continued)

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I - Thesaurierend	USD	238.810,097	283.028,471	11.957,925	56.176,299
I - Ausschüttend	USD	100,000	100,001	598,000	598,001
P - Thesaurierend	USD	72.702,789	89.556,947	3.120,803	19.974,961
X - Ausschüttend	USD	108.409,600	108.409,600	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2025 bis zum
31.12.2025

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	482.354.735,08
Erträge	
Dividenden (Netto)	11.120.648,55
Bankzinsen	79.906,73
	11.200.555,28
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	7.072.834,62
Depotbank- und Depotgebühr	117.356,91
Zentralverwaltungsvergütung	146.006,34
Druck- und Veröffentlichungskosten	23.021,08
Zinsen und Bankspesen	22.886,96
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	642.536,77
"Taxe d'abonnement"	215.708,56
	8.240.351,24
Nettoerträge (-verluste)	2.960.204,04
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	20.312.841,51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-198.756,31
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-450.280,18
	19.663.805,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	22.624.009,06
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-19.488.940,61
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.814.811,39
	-17.674.129,22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	4.949.879,84
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	56.037.865,31
Rücknahmen	-136.951.369,76
	-80.913.504,45
Ausschüttung	-5.799.169,74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	400.591.940,73

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	50,85
Spanien	10,95
Kanada	7,53
Italien	6,37
Grossbritannien	6,15
Frankreich	6,03
Niederlande	3,35
Belgien	2,70
Brasilien	1,79
Mexiko	1,51
Schweiz	1,43
Kaimaninseln	0,97
Singapur	0,00
Total	99,64

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	30,26
Verkehr und Transport	24,65
Immobilien	11,11
Telekommunikation	10,12
Umweltdienstleistungen und Recycling	7,93
Petroleum	7,48
Baustoffe und Bauindustrie	6,03
Diverse Dienstleistungen	2,06
Total	99,64

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
EUR AENA SME SA	506.065	12.054.468,30	3,01
CAD ALTAGAS	310.686	8.076.407,91	2,02
USD AMERICAN TOWER	155.305	23.216.738,77	5,80
USD AMERICAN WATER WORKS	140.953	15.662.111,20	3,91
USD ARCBEST	125.888	7.952.344,26	1,99
USD ATMOS ENERGY	113.882	16.254.450,73	4,06
CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	102.338	6.423.538,67	1,60
EUR CELLNEX TELECOM	1.159.791	31.813.067,13	7,94
USD CMS ENERGY	222.024	13.219.922,79	3,30
USD CSX	383.828	11.847.047,55	2,96
EUR ELIA SYSTEM OPERATOR	98.476	10.802.817,20	2,70
CAD ENBRIDGE	203.287	8.293.814,61	2,07
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	515.178	3.899.917,69	0,97
USD EQUINIX	19.727	12.869.035,14	3,21
EUR FERROVIAL INTERNATIONAL SE	242.388	13.413.751,92	3,35
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	21.101	5.710.082,54	1,43
MXN GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO B	526.218	6.068.837,19	1,51
GBP HICL INFRASTRUCTURE PLC	6.195.099	8.258.712,98	2,06
EUR INWIT	1.104.382	8.708.052,07	2,17
USD KINDER MORGAN	265.335	6.210.617,01	1,55
GBP NATIONAL GRID PLC	1.254.183	16.396.379,72	4,09
USD OLD DOMINION FREIGH LINES	78.133	10.431.482,31	2,60
USD REPUBLIC SERVICES	98.117	17.705.254,21	4,42
BRL RUMO	3.119.927	7.155.417,83	1,79
USD SEA COMMUNICATIONS -A- (REG. SHARES)	51.237	8.438.650,36	2,11
HKD SEMPRA ENERGY	186.734	14.037.843,13	3,50
CAD SOUND GLOBAL	1.475.828	1,61	0,00
EUR TC ENERGY CORP	157.098	7.375.282,22	1,84
USD TERNIA	1.858.524	16.827.076,30	4,20
USD UNION PACIFIC	70.334	13.853.004,28	3,46
EUR VINCI	201.076	24.139.173,80	6,03
USD WASTE MANAGEMENT	75.124	14.053.807,35	3,51
USD WILLIAMS COMPANIES	275.739	14.112.709,17	3,52
USD XPO LOGISTICS	33.314	3.855.171,14	0,96
Total Aktien		399.136.789,09	99,64
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		399.136.789,09	99,64
Total des Wertpapierbestandes			
		399.136.789,09	99,64
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.162.543,64	0,54
Andere Passiva		-707.392,00	-0,18
Teilfondsvermögen		400.591.940,73	100,00

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

Risikomanagement

Gemäss dem zum Ende des Berichtszeitraums 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

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 im Basisinformationsblatt (KID). Das Niveau der Hebelfinanzierung kann sich im Laufe der Zeit ändern und höher sein als das erwartete Niveau.

Vergütung

Der Verwaltungsrat der MultiConcept Fund Management S.A. („MCFM“) hat nach der Übertragung seines gesamten Personals an die UBS Asset Management (Europe) S.A. („UBS AME“ oder die „Verwaltungsgesellschaft“ oder der „AIFM“) den Vergütungsrahmen von UBS AME übernommen. Die letzte aktualisierte Fassung wurde am 24. September 2025 vom Verwaltungsrat von MCFM verabschiedet.

Der Verwaltungsrat von UBS AME hat einen Vergütungsrahmen (der „Rahmen“) verabschiedet,

dessen Ziel es zum einen ist, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen der folgenden Dokumente:

- (i) das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „OGAW-Gesetz“) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie“) in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (die „OGAW-V-Richtlinie“) geänderten Fassung;
- (ii) die Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) 2011/61/EU, umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils gültigen Fassung;
- (iii) die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, die beide am 14. Oktober 2016 veröffentlicht wurden;
- (iv) das CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 über Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor;
- (v) die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) die Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Level 2)
- (vii) Die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“);
- (viii) CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID-II-Vergütungsvorschriften (ESMA 35-43-3565) (MiFID-ESMA-Leitlinien).

zum anderen sollen damit die Gesamtvergütungsgrundsätze der UBS Group eingehalten werden.

Der Rahmen soll einer übermäßigen Risikobereitschaft entgegenwirken, Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, gegebenenfalls auch im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, vereinbar sein und dieses fördern sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS-Gruppe in Einklang stehen.

Weitere Einzelheiten über den Rahmen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, der unter anderem beschreibt, wie Vergütungen und Leistungen festgelegt werden, sind unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures> verfügbar. Der Rahmen wird jährlich von den zuständigen Stellen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 18. September 2025. Es wurden Änderungen am Rahmen vorgenommen. Die Zuständigkeiten der verschiedenen für den Rahmen zuständigen Stellen wurden präzisiert. Die Kategorien der identifizierten Mitarbeiter wurden überprüft und angepasst, der Schwellenwert für den Aufschub der variablen Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter wurde angehoben und nachträgliche Risikofaktoren (Malus- oder Rückforderungsklauseln) wurden aus den Anforderungen an die Auszahlungsverfahren, die nicht angewendet werden können, gestrichen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäß Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über den Vergütungsrahmen und die Vergütungspraktiken für die identifizierten Mitarbeiter offen zu legen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM erfüllt die Grundsätze der OGAW-Richtlinie/AIFMD in einer Art und Weise und einem Umfang, die/der ihrer/seiner Größe, ihrer/seiner internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer/seiner Geschäfte angemessen ist.

In Anbetracht des Gesamtvolumens der verwalteten Fonds, sowohl OGAW als auch AIF, ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Ansicht, dass der Grundsatz der Verhältnismäßigkeit zwar nicht auf der Ebene der Gesellschaft, wohl aber auf der Ebene der identifizierten Mitarbeiter Anwendung finden könnte, auch wenn ein erheblicher Teil davon keine komplexen oder risikoreichen Anlagen sind.

Aufgrund der Anwendung des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit auf die identifizierten Mitarbeiter gelten die folgenden Anforderungen an Auszahlungsverfahren für identifizierte Mitarbeiter nicht, sofern die jährliche variable Vergütung der identifizierten Mitarbeiter innerhalb des von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Schwellenwerts bleibt:

- Die Zahlung variabler Vergütungen in Instrumenten, die sich hauptsächlich auf die Fonds beziehen, für die sie ihre Tätigkeit ausüben;
- Aufschubbedingungen;
- Haltefristen;

Die Aufschubbedingungen gelten jedoch weiterhin, wenn die jährlich variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Bagatellschwelle überschritten wird oder wenn die jährliche Gesamtvergütung eines Mitarbeiters den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird gemäß den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die unten stehende Tabelle vermittelt einen Überblick über die Gesamtvergütung der Mitarbeiter und der vergüteten Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2025:

1.000 EUR	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Begünstigten
Alle Mitarbeiter	2.449	918	3.367	15
- davon identifizierte Mitarbeiter	2.449	918	3.367	15
- davon Geschäftsleitung ²	2.189	875	3.064	13
- davon sonstige identifizierte Mitarbeiter	260	43	302	2

¹ Gemäß dem auf die Verwaltungsgesellschaft angewendeten Grundsatz der Verhältnismäßigkeit spiegelt die Übersicht der Offenlegung wichtige Aspekte der Gesamtvergütung wider und berücksichtigt keine Daten zu Vergünstigungen, Pensionen und Abfindungszahlungen.

² Zur Geschäftsleitung gehören der CEO, die leitenden Angestellten, der Head of Compliance und die Verwaltungsratsmitglieder. Ein Verwaltungsratsmitglied ist bei einem anderen UBS-Unternehmen angestellt und hat für dieses Mandat keinen Anspruch auf Vergütung.

Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Vertreter

Während des Bezugszeitraums zahlte der Fonds und/oder die Gesellschaft keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter des Portfoliomanagers.

Transparenz bei der Bewertung 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

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (der "**Berichtszeitraum**") wurden die vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale wie folgt erfüllt:

- 1) Die Bewerbung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds 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) Die Bewerbung der Vermeidung von Anlagen in Verbindung mit der Entwaldung oder dem Abbrennen von Ökosystemen zur Landgewinnung durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erfüllt, 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 2025 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 0,0% bei einer Datenabdeckung von 67,9% 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.

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

Nachhaltigkeitsindikator	2025	Abdeckung (in % des Portfolios)
"Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind" (in % des Portfolios)	0,0	79,5
"Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen" (in % des Portfolios)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2026). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2025 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der

Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

Nachhaltigkeitsindikator	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in %)	0,0	83,0	0,0	84,2	0,0	67,5
Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen (in %)	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2026). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 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?

Im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmalen hat der Subfonds während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

Das Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Berichtszeitraum im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (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) ist der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, anhand der folgenden Maßnahmen:

Der Subfonds tätigte keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- i. die Gewinnung oder den Transport von oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle unterstützten,
- ii. die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- 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.

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2025	Abdeckung für 2025 (in % des Portfolios)	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in % des Portfolios)	0,0	79,5	0,0	83,0	0,0	84,2	0,0	67,5

Quelle: Partners Group (2026). 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.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 zur Verfügung standen, wurden gegebenenfalls historische Daten als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
3I GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	9,20	Vereinigtes Königreich
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	8,02	Vereinigtes Königreich
APOLLO GLB MGM	Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	7,57	USA
ARES MANAGEMENT CORP a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	7,13	USA
HARBOURVEST GLOB PRIV EQUITY CLASS a	Investment Trusts/Fonds	6,62	Guernsey
EQT AB	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,87	Schweden
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,62	Jersey
BLACKSTONE GROUP INC/THE a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,59	USA
HGCAPITAL TRUST PLC	Investment Trusts/Fonds	4,56	Vereinigtes Königreich

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **31. Dezember 2025**.

INVESTOR AB b	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,48	Schweden
BROOKFIELD CORP	Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	4,48	Kanada
EURAZEO	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,45	Frankreich
KKR & CO INC a	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,36	USA
ONEX sub v	Elektronik und Halbleiter	4,25	Kanada
PARTNERS GROUP	Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	4,21	Schweiz

Quelle: Partners Group (2026). 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.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,42% der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

Der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte wurde 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 waren. Der ökologische und/oder soziale Mindestschutz galt 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.

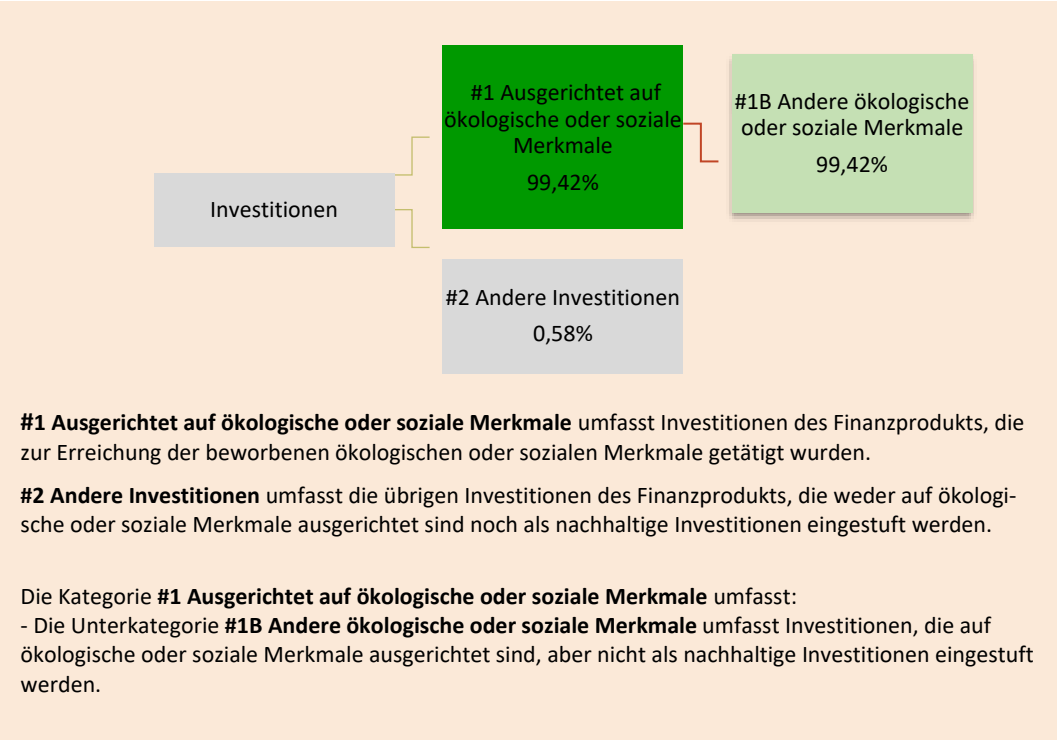
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Elektronik und Halbleiter	4,28
Finanz-, Investment- und sonstige Gesellschaften	64,49
Investment Trusts/Fonds	16,76
Hypothekenanstalten und Finanzierungsinstitute	14,48

Quelle: Partners Group (2026). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



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

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 sind¹?



Ja:



In fossilem Gas



In Kernenergie

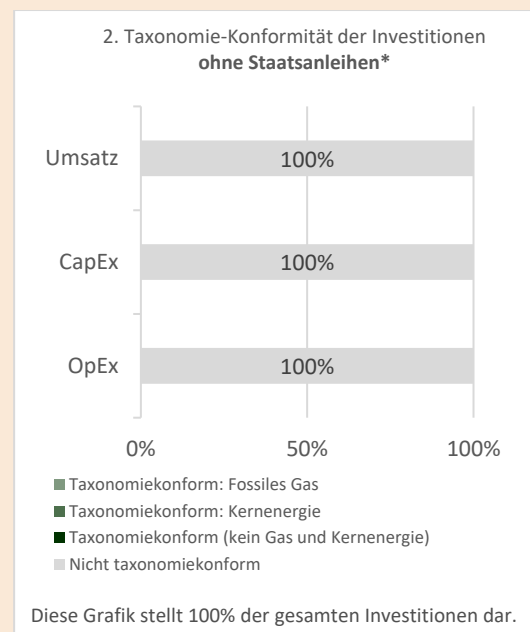
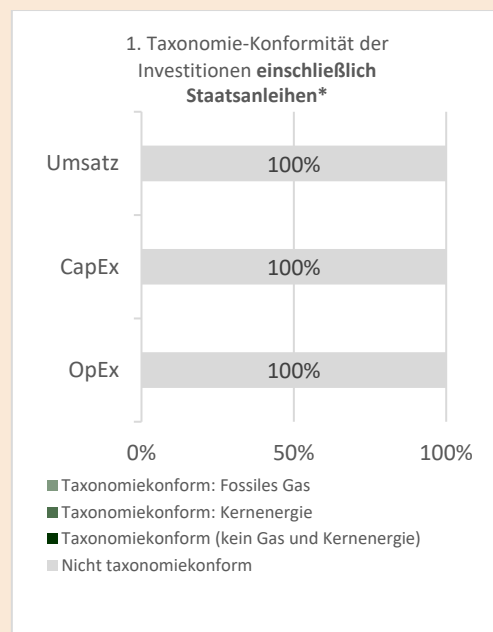


Nein

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.

¹ 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.

● **Wie hoch ist 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 2025 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 handelte 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 waren.

Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Subfonds Schwankungen. Der ökologische Mindestschutz galt 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:

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:

In der Beschaffungsphase 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.

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?**

Keine Angaben.

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

Keine Angaben.

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

Keine Angaben.

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

Keine Angaben.

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?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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, Verfahrenswesen 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 2025 (der "**Berichtszeitraum**") wurden die vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale wie folgt erfüllt:

- 1) Die Bewerbung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien während der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erfüllt, 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) Die Bewerbung der Vermeidung von Anlagen in Verbindung mit der Entwaldung oder dem Abbrennen von Ökosystemen zur Landgewinnung durch den Subfonds wurde durch Ausschlusskriterien in der Beschaffungs-, Due-Diligence- und Kaufphase erfüllt, 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 2025 lag der Anteil von Investitionen in Unternehmen ohne Richtlinien für den Umgang mit Entwaldung bei 12,3% bei einer Datenabdeckung von 86,8% 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.

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit

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

relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

Nachhaltigkeitsindikator	2025	Abdeckung (in % des Portfolios)
"Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind" (in % des Portfolios)	34,6	97,8
"Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen" (in % des Portfolios)	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2026). Alle Daten wurden unter Bezugnahme auf den Zeitraum des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2025 berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 zur Verfügung standen, wurde der letzte verfügbare Datenpunkt als Schätzung für den aktuellen Berichtszeitraum herangezogen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

Die Erhöhung des gemeldeten Engagements in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, ist in erster Linie auf Marktbewegungen und weniger auf aktive Veränderungen der Portfolioallokation zugunsten dieser Sektoren zurückzuführen. Im vergangenen Jahr haben sich Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig waren, im Vergleich zu anderen Sektoren stark entwickelt. Die Allokation in diesen Unternehmen wurde zwar reduziert, die starke Performance hat jedoch dazu geführt, dass sich das Gesamtengagement des Portfolios in diesen Unternehmen erhöht hat. Es handelt sich jedoch um eine passive Anhebung, und es wird erwartet, dass dieses Engagement sinken wird, wenn sich andere Sektoren stark entwickeln und die Allokation in diesem Sektor weiter reduziert wird. Darüber hinaus wird kein höheres Engagement in fossilen Brennstoffen angestrebt, und dies wird im Anlageansatz berücksichtigt, da es für den Fonds und die Umwelt von wesentlicher Bedeutung ist. Marktbewegungen können jedoch zu solchen vorübergehenden Verwerfungen führen.

Nachhaltigkeitsindikator	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in % des Portfolios)	33,5	96,7	26,2	93,4	25,0	96,2
Engagement in Vermögenswerten, die in direktem Zusammenhang mit Entwaldung oder Brandrodung zur Landgewinnung stehen (in % des Portfolios)	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0	Keine Daten	0,0

Quelle: Partners Group (2026). Alle Daten wurden in Bezug auf den Berichtszeitraum berechnet. Die dargestellten Informationen sind auf einer Look-through-Basis berechnet. Die Abdeckung ist ein Maß für die Datenverfügbarkeit, für die es vorhandene und verfügbare Daten gibt. Sie hängt davon ab, dass sowohl die Unternehmen als auch die Investitionspartner von Partners Group konsequent über die Nachhaltigkeitsindikatoren berichten.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 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.

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.



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

Im Zusammenhang mit den vom Subfonds beworbenen ökologischen Merkmalen hat der Subfonds während des Berichtszeitraums die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

Das Engagement des Subfonds in Unternehmen, die im Berichtszeitraum im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (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) ist der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Der Subfonds minderte sein Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, anhand der folgenden Maßnahmen:

Der Subfonds tätigte keine vorgeschlagenen Investitionen, deren Hauptprodukt und/oder Dienstleistung:

- (i) den Abbau, den Transport oder die Nutzung von Kraftwerkskohle zur Energieerzeugung unterstützten,
- (ii) die Nutzung von Rohöl in den Sektoren Verkehr und Stromerzeugung unterstützten,
- (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.

Die Berechnungsmethodik für die Nachhaltigkeitsindikatoren wurde aktualisiert, um den im Abschlussbericht JC 2023/55 dargelegten Änderungen Rechnung zu tragen. Diese betreffen den Entwurf der technischen Regulierungsstandards bezüglich der Überprüfung der Offenlegung von PAI und Finanzprodukten gemäß der delegierten Verordnung zur SFDR und ändern die technischen Regulierungsstandards zum Inhalt und zur Darstellung von Offenlegungen gemäß der Offenlegungsverordnung. Durch die Verbesserung wird die Methodik an die im Abschlussbericht vorgeschlagenen standardisierten Formeln angepasst. Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)	2025	Abdeckung für 2025 (in % des Portfolios)	2024	Abdeckung für 2024 (in % des Portfolios)	2023	Abdeckung für 2023 (in % des Portfolios)	2022	Abdeckung für 2022 (in % des Portfolios)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind (in % des Portfolios)	34,6	97,8	33,5	96,7	26,2	93,4	25,0	96,2

Quelle: Partners Group (2026). 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.

Soweit relevant, wurden Daten, die nach dem Veröffentlichungsdatum für frühere Berichtszeiträume eingegangen sind oder korrigiert wurden, berücksichtigt, und zuvor veröffentlichte Zahlen wurden aktualisiert, um die Transparenz zu verbessern. Folglich können die ausgewiesenen Indikatoren von den in früheren Offenlegungen dargestellten abweichen. Um Vergleichbarkeit zu gewährleisten, wurde die überarbeitete Methode rückwirkend auf die Zahlen der Vorjahre angewendet.

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 zur Verfügung standen, wurden gegebenenfalls historische Daten 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: **31. Dezember 2025**.

Größte Investitionen	Sektor	% Vermö- gens- werte	Land
CELLNEX TELECOM	Telekommunikation	7,94	Spanien
VINCI	Baumaterialien und Bauindustrie	6,03	Frankreich
AMERICAN TOWER	Immobilien	5,80	USA
REPUBLIC SERVICES	Umweltdienste und Recycling	4,42	USA
TERNA	Energie- und Wasserversorgung	4,20	Italien
NATIONAL GRID PLC	Energie- und Wasserversorgung	4,09	Vereinigtes Königreich
ATMOS ENERGIE	Energie- und Wasserversorgung	4,06	USA
AMERICAN WATER WORKS	Energie- und Wasserversorgung	3,91	USA
WILLIAMS COS	Energie- und Wasserversorgung Versorgung	3,52	USA
WASTE MANAGEMENT	Umweltdienste und Recycling	3,51	USA
SEMPRA ENERGY	Energie- und Wasserversorgung Versorgung	3,50	USA
UNION PACIFIC	Verkehr und Transport	3,46	USA
FERROVIAL	Verkehr und Transport	3,35	Niederlande
INTERNATIONAL SE	Energie- und Wasserversorgung Versorgung	3,30	USA
CMS ENERGIE	Immobilien	3,21	USA
EQUINIX			

Quelle: Partners Group (2026). 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.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

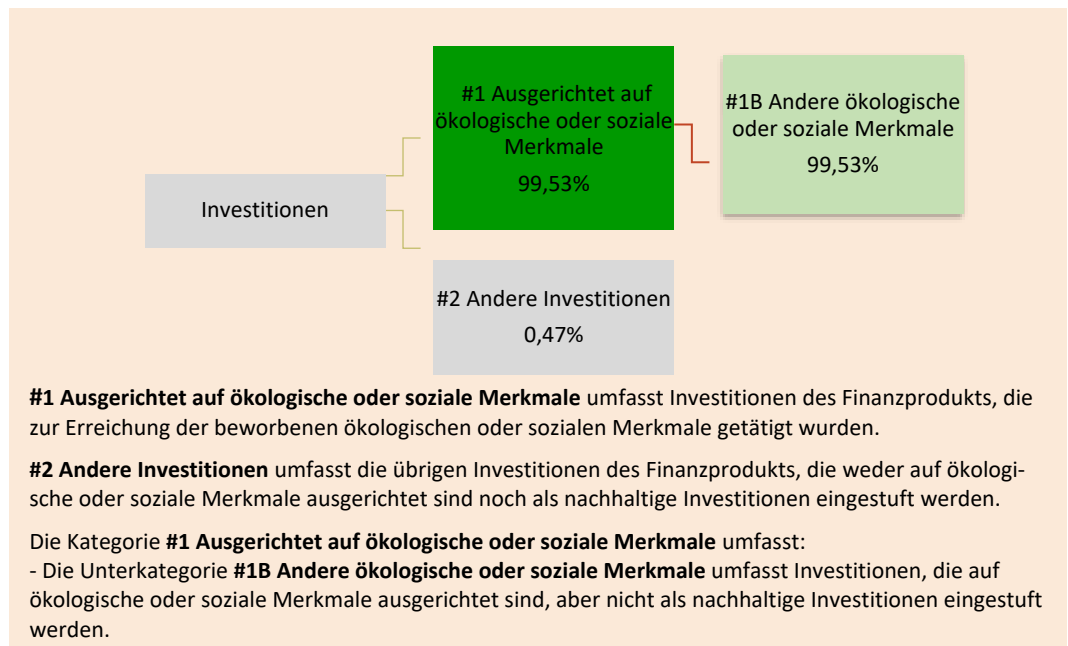
99,53% der Vermögenswerte des Subfonds flossen in Investitionen, mit denen die oben beschriebenen ökologischen Merkmale erreicht werden sollen.

Der verbleibende Teil der vom Subfonds angelegten Vermögenswerte wurde 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 waren. Der ökologische und/oder soziale Mindestschutz galt 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.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % des Portfolios
Verkehr und Transport	24,76
Telekommunikation	10,14
Immobilien	11,15
Erdöl	7,51
Diverse Dienstleistungen	2,07
Umweltdienste und Recycling	8,00
Energie- und Wasserversorgung	30,33
Baumaterialien und Bauindustrie	6,04

Quelle: Partners Group (2026). Mit einer Diversifikation ist weder ein Gewinn noch ein Schutz vor Verlusten verbunden.

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



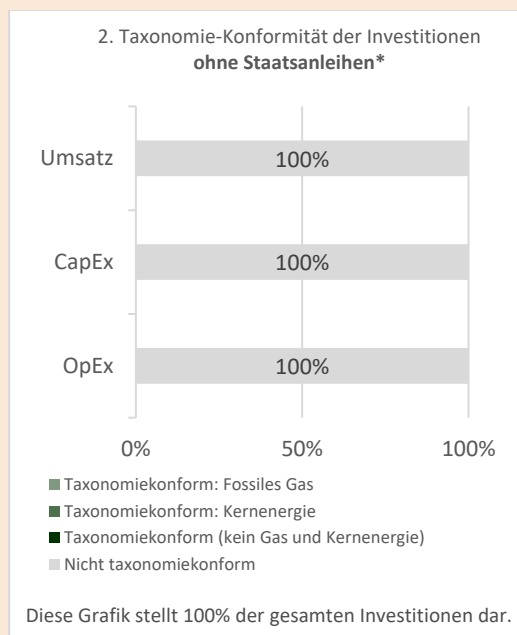
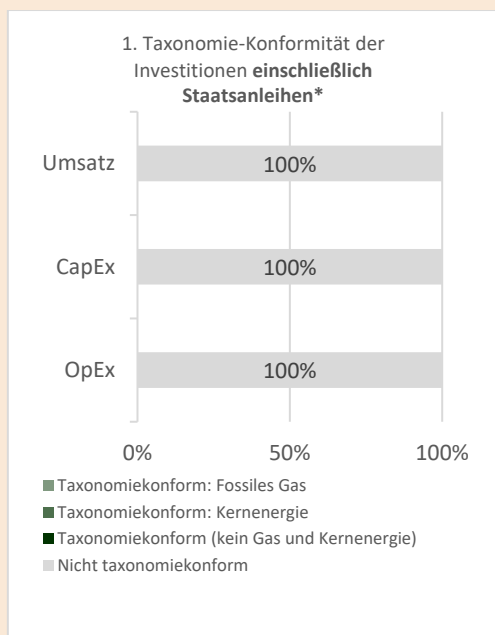
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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 sind¹?

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

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.

¹ 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.

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

0% der Investitionen wurden in Übergangstätigkeiten und 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%).



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

Zum 31. Dezember 2025 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 handelte 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 waren.

Solche Absicherungs- und liquide Vermögenswerte unterliegen während der Laufzeit des Subfonds Schwankungen. Der ökologische Mindestschutz galt 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.



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



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:

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:

In der Beschaffungsphase, ergriff der Subfonds die folgenden Massnahmen, um die Erreichung einer Reduzierung der Investitionen in fossile Brennstoffe durch den Subfonds zu unterstützen: der Subfonds tätigte 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.

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.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Keine Angaben.

