

Protokoll

über die

Beschlüsse der ordentlichen Generalversammlung

der

Partners Group Holding AG

mit Sitz in Baar

abgehalten am Donnerstag, 2. Mai 2013, 16.00 Uhr,
in den Räumlichkeiten der Partners Group, Zugerstrasse 57, 6341 Baar

1. Begrüssung

Herr Alfred Gantner, Präsident des Verwaltungsrates, begrüsst die Aktionärinnen und Aktionäre und stellt den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung vor. Des Weiteren heisst er als Vertreter der Revisionsstelle KPMG AG, Zürich, die Herren Christoph Gröbli und Thomas Dorst willkommen, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter begrüsst er Herrn lic. iur. Alexander Eckenstein, Hotz & Goldmann Advokatur und Notariat, Baar.

1.1 Präsentation des CFO

Herr Dr. Cyrill Wipfli, CFO, begrüsst alle Anwesenden und erläutert das Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 (Präsentation/Folien siehe Beilage).

Herr Dr. Cyrill Wipfli fragt nach Wortmeldungen aus dem Aktionariat. Es liegen keine Wortmeldungen zum Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 vor.

1.2 Präsentation des Präsidenten des Verwaltungsrates

Herr Alfred Gantner macht Ausführungen zu den bereits im Vorfeld zu dieser Generalversammlung angekündigten organisatorischen und personellen Änderungen. Insbesondere erwähnt er die zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagenen neuen Verwaltungsräte. Nebst Herrn Steffen Meister, CEO der Gesellschaft seit 2005, der sich als Verwaltungsrat vorwiegend auf wesentliche geschäftliche, unternehmerische und organisatorische Initiativen bzw. Strategien fokussieren wird, soll der Verwaltungsrat durch die Herren Charles Dallara und Patrick Ward ergänzt werden. Charles Dallara und Patrick Ward widerspiegeln das internationale Umfeld und die globalen Aktivitäten in der die Gesellschaft wirtschaftet. Es ist zudem gut vorstellbar, dass der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit um ein Mitglied mit einem Fokus auf Asien ergänzt werden wird.

Bevor Herr Alfred Gantner das Wort an die zukünftigen Co-CEOs André Frei und Christoph Rubeli weitergibt, stellt er die Herren Reto Schwager und Andreas Knecht vor, die per 1. Juli 2013 in die Geschäftsleitung eintreten werden.

Herr Alfred Gantner fragt nach Wortmeldungen aus dem Aktionariat. Es liegen keine Wortmeldungen vor.

1.3 Präsentation André Frei

Herr André Frei, Co-CEO per 1. Juli 2013, macht einige Ausführungen zu Partners Group's Kunden und deren Bedürfnissen (Präsentation/Folien siehe Beilage).

Herr André Frei bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und freut sich auf seine neue Funktion bei Partners Group.

Herr André Frei fragt nach Wortmeldungen aus dem Aktionariat. Es liegen keine Wortmeldungen vor.

1.4 Präsentation Christoph Rubeli

Herr Christoph Rubeli, Co-CEO per 1. Juli 2013, macht einige Ausführungen zu Partners Group's Investitionsplattform und -kapazitäten (Präsentation/Folien siehe Beilage).

Herr Christoph Rubeli bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen und freut sich auf seine neue Funktion bei Partners Group.

Herr Christoph Rubeli fragt nach Wortmeldungen aus dem Aktionariat.

Wortmeldung aus dem Aktionariat: Gibt es eine minimale Grösse für Investitionen in Partners Group Produkte?

Antwort Christoph Rubeli und Alfred Gantner: Es gibt verschiedene Möglichkeiten, in Partners Group Produkte zu investieren. Dabei gilt es stets zu bedenken, dass es im Einzelfall nicht nur auf die Grösse einer Investition ankommt, sondern aufgrund regulatorischer und gesetzlicher Bestimmungen stets auch zu prüfen ist, wer wie investieren darf.

1.5 Präsentation Steffen Meister

Herr Steffen Meister, CEO, macht einige Ausführungen zum makroökonomischen Umfeld (Präsentation/Folien siehe Beilage).

Herr Steffen Meister fragt nach Wortmeldungen aus dem Aktionariat. Es liegen keine Wortmeldungen vor.

2. Formeller Teil

2.1 Feststellungen

Herr Alfred Gantner konstatiert:

- Die Einladungen zur heutigen Generalversammlung wurden allen am 2. April 2013 im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionären (nachfolgend „Aktionäre“) mit Schreiben vom 8. April 2013 zugestellt.
- Die Traktanden und Anträge des Verwaltungsrates wurden in den persönlichen Einladungen bekannt gegeben. Innerhalb der statutarischen und gesetzlichen Fristen gingen keine Anträge von Aktionären auf Traktandierung von zusätzlichen Geschäften ein.
- Der Geschäftsbericht 2012 (Jahresbericht, Jahresrechnung, konsolidierte Jahresrechnung) mit den Berichten der Revisionsstelle und der Konzernprüfungsgesellschaft wurde am 19. März 2013 veröffentlicht und ist auf der Website der Gesellschaft (www.partnersgroup.com/financialreports) elektronisch verfügbar. Der Geschäftsbericht mit dem Revisionsbericht und dem Bericht der Konzernprüfungsgesellschaft liegen ausserdem im Eingangsbereich des Versammlungsortes auf.

Herr Alfred Gantner stellt somit fest, dass die heutige ordentliche Generalversammlung der Partners Group Holding AG (nachfolgend die „Gesellschaft“) ordnungsgemäss einberufen worden ist.

2.2 Konstituierung

Gemäss Art. 15 der Statuten übernimmt Herr Alfred Gantner, Präsident des Verwaltungsrates, den Vorsitz (nachfolgend der „Vorsitzende“).

Als Protokollführer amtiert Herr Tobias Giesser, Sekretär des Verwaltungsrates und Legal Counsel bei Partners Group. Der Vorsitzende bezeichnet Frau Tamara Brückner, Frau Milevka Grceva und Herr Philip Sauer als Stimmzähler. Als Urnengänger amtieren Frau Tamara Brückner und Frau Milevka Grceva.

Es wird festgestellt, dass die Herren Christoph Gröbli und Thomas Dorst als Vertreter der Revisionsstelle und Konzernprüfungsgesellschaft KPMG AG, Zürich (nachfolgend „KPMG“), anwesend sind.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Herr lic. iur. Alexander Eckenstein, Hotz & Goldmann Advokatur und Notariat, Baar. Er vertritt die Stimmen derjenigen Aktionäre, welche die Vertretung durch einen unabhängigen Dritten wünschen.

Als Vertreter der Gesellschaft amtiert Herr Jürg Wenger, COO, Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter des Business Department Resources. Er vertritt die Stimmen derjenigen Aktionäre, welche die Vertretung durch die Gesellschaft wünschen.

Die Gesellschaft vertritt in Übereinstimmung mit Gesetz und Statuten keine eigenen Aktien an dieser Generalversammlung.

Es liegen keine Wortmeldungen vor.

2.3 Abstimmungsmodalitäten

Die Abstimmungen und die Wahlen werden offen vollzogen, d.h. durch blosses Erheben der Stimmrechtskarte, wobei nicht etwa ein „Hand-Mehr“ gilt, sondern die einzelnen Aktienstimmen massgeblich sind und jede Aktie zu einer Stimme berechtigt. Eine offene Abstimmung entspricht im Übrigen unseren Bestimmungen zur Corporate Governance, wonach Entscheidungen so transparent wie möglich gefällt werden sollen.

2.4 Präsenzmeldung

Die Anzahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Stimmen sowie des vertretenen Aktienkapitals wurde an der Eingangskontrolle ermittelt. Separat festgestellt wurden ausserdem alle durch den Organvertreter, den unabhängigen Stimmrechtsvertreter und den Depotvertreter vertretene Stimmen. Herr Alfred Gantner gibt die Präsenz bekannt.

Vom gesamten Aktienkapital von CHF 267'000.-, eingeteilt in 26'700'000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie sind heute vertreten:

a. Aktionäre:

649'636 Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie;

b. Organe oder abhängige Personen im Sinne von Art. 689c OR:

11'593'150 Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie;

c. Unabhängige Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR:

1'197'344 Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie;

d. Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR:

-- Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie.

Insgesamt sind 13'440'130 Aktienstimmen vertreten. Das absolute Mehr beträgt somit 6'720'065 Stimmen.

Sollten im Verlaufe der Versammlung weitere Aktionäre hinzukommen oder sollten Aktionäre die Versammlung verlassen, werden die Präsenzzahlen neu ermittelt und bekannt gegeben.¹

2.5 Beschlussfähigkeit

Der Vorsitzende stellt fest, dass die heutige Generalversammlung ordnungsgemäss konstituiert und für die vorgesehenen Traktanden beschlussfähig ist.

Gegen diese Feststellungen wird kein Widerspruch erhoben.

3. Beschlüsse

Der Vorsitzende folgt bei der Beschlussfassung der Traktandenliste gemäss Einladung.

Traktandum 1: Genehmigung Geschäftsbericht 2012

Der Vorsitzende verweist auf den Geschäftsbericht 2012 mit Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung sowie die Berichte der Revisionsstelle und der Konzernprüfungsgesellschaft.

Weiter verweist er in diesem Zusammenhang auf seine einleitenden Worte sowie auf die Ausführungen von Herrn Dr. Cyrill Wipfli zu Beginn dieser Versammlung.

Der schriftliche Revisionsbericht und der Antrag der Revisionsstelle befindet sich auf S. 108 f. des Geschäftsberichtes. Der Vorsitzende fasst zusammen:

Die Revisionsstelle hat die Buchführung und Jahresrechnung geprüft. Sie stellt fest, dass die Buchführung und die Jahresrechnung Gesetz und Statuten entsprechen und ein internes Kontrollsystem gemäss Art. 728a OR existiert.

Aufgrund der Ergebnisse ihrer Prüfungen empfiehlt die KPMG, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Die Vertreter der KPMG, Herr Christoph Gröbli und , verzichtet auf ergänzende Bemerkungen.

Der Vorsitzende fasst ebenfalls kurz den Bericht der Konzernprüfungsgesellschaft zusammen, welcher sich auf S. 30 f. des Geschäftsberichtes befindet:

Die Konzernprüfungsgesellschaft stellt fest, dass die konsolidierte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt, mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) übereinstimmt sowie Schweizer Recht entspricht.

Aufgrund der Ergebnisse ihrer Prüfung empfiehlt die KPMG, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

Der Vertreter der KPMG, die Herr Christoph Gröbli und Thomas Dorst, verzichten auf ergänzende Bemerkungen.

Der Verwaltungsrat stellt den Antrag, den Geschäftsbericht 2012, bestehend aus Jahresrechnung, Jahresbericht und Konzernrechnung, zu genehmigen.

Auf der Präsentation wird aufgrund einer Wortmeldung aus dem Aktionariat die Jahreszahl „2011“ durch „2012“ ersetzt. Sonst liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung über das Traktandum 1:

¹ Gemäss Präsenzermittlung von 17.24 Uhr liegen 13'439'730 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 vor. Das absolute Mehr ab diesem Zeitpunkt liegt bei 6'719'865 Stimmen.

Gültige Stimmen: 13'440'130
Absolutes Mehr: 6'720'065
Ja: 13'439'633
Nein: 261
Enthaltungen: 236

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und der Geschäftsbericht 2012, bestehend aus Jahresrechnung, Jahresbericht und Konzernrechnung, genehmigt wurde.

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Verwaltungsrat beantragt, den verfügbaren Gewinn gemäss Bilanz wie folgt zu verwenden:

Dividendenausschüttung	CHF	166'875'000
Ergibt pro Aktie	CHF	6.25
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	390'964'163

Die Revisionsstelle bestätigt, dass eine Dividendenauszahlung von CHF 6.25 pro Aktie, also total CHF 166'875'000, und ein Vortrag des Bilanzgewinnes in der Höhe von CHF 390'964'163 auf die Jahresrechnung 2013 Gesetz und Statuten entsprechen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung über das Traktandum 2:

Gültige Stimmen: 13'439'730
Absolutes Mehr: 6'719'865
Ja: 13'437'721
Nein: 1'849
Enthaltungen: 160

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und eine Dividendenauszahlung von CHF 6.25 pro Aktie, also total CHF 166'875'000, und ein Vortrag des Bilanzgewinnes in der Höhe von CHF 390'964'163 auf die Jahresrechnung 2013 genehmigt wurde.

Traktandum 3: Entschädigungsbericht (Konsultativabstimmung)

Der Vorsitzende stellt fest, dass der Verwaltungsrat die Genehmigung des Entschädigungsberichtes beantragt.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur konsultativen Abstimmung über das Traktandum 3.

Abstimmung, ob in globo abgestimmt werden soll, wobei sich die Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder der Stimme enthalten:

Gültige Stimmen: 3'802'763
Absolutes Mehr: 1'901'382
Ja: 3'586'016
Nein: 214'510
Enthaltungen: 2'237

Der Vorsitzende stellt fest, dass somit in globo abgestimmt wird.

Abstimmung in globo, wobei sich die Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder der Stimme enthalten:

Gültige Stimmen: 3'802'763

Absolutes Mehr: 1'901'382

Ja: 3'533'088

Nein: 267'278

Enthaltungen: 2'397

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und der Entschädigungsbericht genehmigt wurde.

Traktandum 4: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat stellt den Antrag, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2012 Entlastung zu erteilen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung über das Traktandum 4, wobei sich alle mit der Geschäftsführung betrauten Personen der Stimme enthalten.

Gültige Stimmen: 3'802'763

Absolutes Mehr: 1'901'382

Ja: 3'801'038

Nein: 1'329

Enthaltungen: 396

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2012 Entlastung erteilt wurde. Der Vorsitzende bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen.

Traktandum 5: Wahlen in den Verwaltungsrat

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte beträgt gemäss Art. 18 der Statuten grundsätzlich drei Jahre und die Mitglieder stehen gestaffelt zur Wiederwahl. Zur Wiederwahl stehen dieses Jahr Herr Alfred Gantner und Herr Dr. Peter Wuffli, welche sich beide für eine weitere Amtszeit von drei Jahren zur Verfügung stellen. Zudem stehen die Neuwahlen von Herrn Steffen Meister, der sich für eine Amtszeit von drei Jahren zur Verfügung stellt, Herrn Charles Dallara sowie Herrn Patrick Ward an. Die Herren Charles Dallara und Patrick Ward stellen sich für eine Amtszeit von einem Jahr zur Verfügung. Der Vorsitzende stellt die Herren Meister, Dallara und Ward vor.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende (bzw. im Falle der Wiederwahl des Vorsitzenden Herr Dr. Wolfgang Zürcher) zu den Abstimmungen, welche unter Einhaltung der erforderlichen Enthaltungen stattfinden.

5a. Wiederwahl von Alfred Gantner in den Verwaltungsrat

Gültige Stimmen: 13'439'730

Absolutes Mehr: 6'719'865

Ja: 13'050'691
Nein: 388'869
Enthaltungen: 170

Herr Dr. Wolfgang Zürcher stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und bedankt sich im Namen des Vorsitzenden und des gesamten Verwaltungsrates für die Wiederwahl.

5b. Wiederwahl von Dr. Peter Wuffli in den Verwaltungsrat

Gültige Stimmen: 13'439'730
Absolutes Mehr: 6'719'865
Ja: 13'327'975
Nein: 103'575
Enthaltungen: 8'180

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat. Des Weiteren bedankt er sich bei Herrn Dr. Peter Wuffli für dessen Einsatz zu Gunsten des Verwaltungsrates. Insbesondere das Risk & Audit Committee, das von Herrn Wuffli präsiert wird, profitiert von Herrn Wuffli's umfangreichem Fachwissen, seiner professionellen Arbeitsweise und strukturierter Führung. Herr Dr. Peter Wuffli bedankt sich für die Wiederwahl.

5c. Wahl von Steffen Meister in den Verwaltungsrat

Gültige Stimmen: 13'439'730
Absolutes Mehr: 6'719'865
Ja: 12'831'718
Nein: 607'718
Enthaltungen: 294

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat. Herr Steffen Meister nimmt die Wahl an und bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen.

5d. Wahl von Charles Dallara in den Verwaltungsrat

Gültige Stimmen: 13'439'730
Absolutes Mehr: 6'719'865
Ja: 12'763'020
Nein: 676'231
Enthaltungen: 479

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat. Herr Charles Dallara nimmt die Wahl an und bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen. Er empfindet es als Privileg und grosse Ehre,

zum weiteren Erfolg von Partners Group beitragen zu dürfen und wird sein Bestes geben, um das ihm entgegengebrachte Vertrauen bestätigen zu können.

5e. Wahl von Patrick Ward in den Verwaltungsrat

Gültige Stimmen: 13'439'730

Absolutes Mehr: 6'719'865

Ja: 13'438'355

Nein: 966

Enthaltungen: 409

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat. Herr Patrick Ward nimmt die Wahl an und bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen. Er hat grossen Respekt vor dem, was Partners Group bis anhin erreicht hat, und wird sich nach bestem Wissen und Gewissen für Partners Group bzw. die Interessen von Kunden, Aktionären und weiteren Anspruchsgruppen einsetzen.

Traktandum 6: Wiederwahl des Konzernrechnungsprüfers und der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Konzernrechnungsprüfer und Revisionsstelle zu wählen. Die KPMG stellt sich für dieses Amt zur Verfügung. Es liegen keine Wortmeldungen vor, weshalb zur Wahl übergegangen wird.

Abstimmung zur Wiederwahl:

Gültige Stimmen: 13'439'730

Absolutes Mehr: 6'719'865

Ja: 13'439'154

Nein: 316

Enthaltungen: 260

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und die KPMG für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr gewählt wurde. Er gratuliert der KPMG zur Wiederwahl und die Herren Christoph Gröbli und Thomas Dorst bedanken sich für das entgegengebrachte Vertrauen.

Traktandum 7: Diverses

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat unter diesem letzten Traktandum nichts mehr vorzutragen und es liegen keine weiteren Wortmeldungen aus dem Aktionariat vor.

Der Vorsitzende bedankt sich im Namen des Verwaltungsrates bei den Aktionärinnen und Aktionären für das dem Verwaltungsrat entgegengebrachte Vertrauen und Interesse, bei der Geschäftsleitung und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die hervorragenden Leistungen sowie bei den Kunden und Geschäftspartnern, die täglich zu Höchstleistungen anspornen.

Das Schlusswort übergibt er an Herrn Steffen Meister. Herr Meister bedankt sich nochmals für die Wahl in den Verwaltungsrat. Er betont, dass er es als grosses Privileg empfindet, mit einem ausgezeichneten und motivierten Team bei und für Partners Group

in der Privatmarktindustrie arbeiten zu dürfen. Er wünscht den neuen Co-CEOs André Frei und Christoph Rubeli alles Gute, viel Erfolg und vor allem auch Spass an ihrer Arbeit.

Die Generalversammlung wird um 18.06 Uhr geschlossen.

Baar, den 2. Mai 2013

Der Vorsitzende:

Der Protokollführer:

Alfred Gantner

Tobias Giesser

Beilage:

Präsentation