

# **Protokoll**

über die

Beschlüsse der ordentlichen Generalversammlung

der

## **Partners Group Holding AG**

mit Sitz in Baar

abgehalten am Donnerstag, 5. Mai 2011, 16.00 Uhr,  
in den Räumlichkeiten der Partners Group, Zugerstrasse 57, in Baar

---

### **1. Begrüssung**

Herr Alfred Gantner, Präsident des Verwaltungsrates, begrüsst die Aktionärinnen und Aktionäre und stellt den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung vor. Herr Alfred Gantner begrüsst zudem Herrn Dr. Eric Strutz, der neu zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagen ist, und teilt mit, dass sich der zur Wiederwahl stehende Verwaltungsrat Herr Dr. Marcel Erni aufgrund wichtiger geschäftlicher Angelegenheiten entschuldigen lässt. Des Weiteren heisst er als Vertreter der Revisionsstelle KPMG AG, Zürich, Frau Corinne Jäger und Herrn Christoph Gröbli willkommen, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter begrüsst er Herrn lic. iur. Thomas Meili, Arnold Legal AG, Zug.

#### **1.1 Präsentation des CFO**

Herr Dr. Cyrill Wipfli, CFO, begrüsst alle Anwesenden und erläutert den Geschäftsbericht.

#### **1.2 Präsentation des CEO**

Herr Steffen Meister, CEO, macht einige Ausführungen zum Marktumfeld und den Investitionsaktivitäten von Partners Group.

#### **1.2 Präsentation des Präsidenten des Verwaltungsrates**

Herr Alfred Gantner bedankt sich bei den Aktionärinnen und Aktionären sowie den Kunden für das entgegengebrachte Vertrauen und ihre Treue und spricht allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern von Partners Group seinen Dank aus. Nach einem strategischen Ausblick und dem Dialog mit Aktionärinnen und Aktionären folgt der formelle Teil.

## **2. Formeller Teil**

### **2.1 Feststellungen**

Herr Alfred Gantner konstatiert:

- Die Einladungen zur heutigen Generalversammlung wurden allen am 8. April 2011 im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionären (nachfolgend „Aktionäre“) mit Schreiben vom 13. April 2011 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 2010 (Jahresbericht, Jahresrechnung, konsolidierte Jahresrechnung) mit den Berichten der Revisionsstelle und der Konzernprüfungsgesellschaft wurde am 14. März 2010 veröffentlicht und ist auf der Website der Gesellschaft ([www.partnersgroup.com](http://www.partnersgroup.com)) elektronisch verfügbar. Der Geschäftsbericht mit dem Revisionsbericht liegt ausserdem im Eingangsbereich des Versammlungslokales 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 Jolanda Koch und Herr Dr. Cyrill Wipfli als Stimmzähler. Als Urnengänger amtieren Frau Tamara Brückner und Frau Jolanda Koch.

Es wird festgestellt, dass Frau Corinne Jäger und Herr Christoph Gröbli als Vertreter der Revisionsstelle und Konzernprüfungsgesellschaft KPMG AG, Zürich (nachfolgend „KPMG“), anwesend sind.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Herr Thomas Meili, Arnold Legal AG. 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:  
215'755 Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie;
- b. Organe oder abhängige Personen im Sinne von Art. 689c OR:  
15'690'436 Namenaktien, mit einem Nennwert von CHF 0.01 je Aktie;
- c. Unabhängige Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR:  
1'382'049 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 17'288'240 Aktienstimmen vertreten. Das absolute Mehr beträgt somit 8'644'120 Stimmen.

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

## 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 2010

Der Vorsitzende verweist auf den Geschäftsbericht 2010 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. 104 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.

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

Der Vorsitzende fasst ebenfalls kurz den Bericht der Konzernprüfungsgesellschaft zusammen, welcher sich auf S. 26 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, Herr Christoph Gröbli, verzichtet auf ergänzende Bemerkungen.

Der Verwaltungsrat stellt den Antrag, den Geschäftsbericht 2010, bestehend aus Jahresrechnung, Jahresbericht und Konzernrechnung, zu genehmigen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung des Traktandums 1:

*Gültige Stimmen:* 17'288'240  
*Absolutes Mehr:* 8'644'120  
*Ja:* 17'288'081  
*Nein:* 159  
*Enthaltungen:* 0

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und der Geschäftsbericht 2010, 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	133'500'000
Ergibt pro Aktie	CHF	5.00
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	272'394'914

Die Revisionsstelle bestätigt, dass eine Dividendenauszahlung von CHF 5.00 pro Aktie, also total CHF 133'500'000, und ein Vortrag des Bilanzgewinnes in der Höhe von CHF 272'394'914 auf die Jahresrechnung 2011 Gesetz und Statuten entsprechen.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung des Traktandums 2:

*Gültige Stimmen:* 17'288'240  
*Absolutes Mehr:* 8'644'120  
*Ja:* 17'287'231  
*Nein:* 359  
*Enthaltungen:* 650

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und eine Dividendenauszahlung von CHF 5.00 pro Aktie, also total CHF 133'500'000, und ein Vortrag des Bilanzgewinnes in der Höhe von CHF 272'394'914 auf die Jahresrechnung 2011 genehmigt wurde.

### **Traktandum 3: Entschädigungsbericht (Konsultativabstimmung)**

Der Vorsitzende erläutert den Entschädigungsbericht, welcher die Kompensationen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung offen legt. Partners Group setzt auf eine langfristige unternehmerische Kompensationsstruktur. Alle Mitarbeitenden sind Aktionäre. Die ausgegebenen Mitarbeiteraktien und -optionen sind langfristig gesperrt und zusätzlich mit einem Konkurrenzverbot versehen.

Der Vorsitzende erläutert, dass sich die Kompensationen mitunter nach der Leistungsbereitschaft und dem Arbeitsergebnis bemessen, die Motivation der Mitarbeitenden aber nicht nur durch die finanzielle Entschädigung, sondern auch durch eine starke Unternehmenskultur und entsprechende Karrieremöglichkeiten gefördert wird. Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Entschädigungsberichtes.

Es liegen keine Wortmeldungen vor, somit schreitet der Vorsitzende zur konsultativen Abstimmung des Traktandums 3.

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

*Gültige Stimmen:* 4'424'789  
*Absolutes Mehr:* 2'212'395  
*Ja:* 4'406'106  
*Nein:* 16'220  
*Enthaltungen:* 2'463

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

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

*Gültige Stimmen:* 4'424'789  
*Absolutes Mehr:* 2'212'395  
*Ja:* 3'670'436  
*Nein:* 741'657  
*Enthaltungen:* 12'696

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 2010 Entlastung zu erteilen.

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

*Gültige Stimmen:* 4'424'455

*Absolutes Mehr:* 2'212'228

*Ja:* 4'424'155

*Nein:* 250

*Enthaltungen:* 50

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 2010 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 steht dieses Jahr Herr Dr. Marcel Erni, welcher sich für eine weitere Amtszeit von drei Jahren zur Verfügung stellt.

Zudem steht Herr Dr. Eric Strutz als Mitglied des Verwaltungsrates für eine erste Amtszeit von einem Jahr als Ersatz für Herrn Ulrich Fehring zur Wahl an. Herr Ulrich Fehring ist seit 1998 Mitglied des Verwaltungsrates und steht dieses Jahr nicht zur Wiederwahl zur Verfügung. Herr Fehring hat die Partners Group seit der Gründung begleitet und mit seinem Fachwissen unterstützt. Dabei leistete Herr Fehring insbesondere beim Ausbau unserer Präsenz im deutschen Markt einen wertvollen Beitrag. Während über einem Jahrzehnt hat seine Erfahrung den Aufbau und die Entwicklung unserer Team- und Unternehmenskultur in einer Phase starken Wachstums begleitet und geprägt. Der Verwaltungsrat und die ganze Partnerschaft möchten Herrn Ulrich Fehring für seinen wertvollen Beitrag in den letzten Jahren danken und wünschen ihm für die Zukunft alles Gute.

Der Vorsitzende übergibt das Wort an Herrn Ulrich Fehring, der sich mit einer kurzen Rede verabschiedet und sich für die langjährige Zusammenarbeit bedankt.

Als Ersatz für Herrn Ulrich Fehring schlägt der Verwaltungsrat Herrn Dr. Eric Strutz vor. Herr Dr. Eric Strutz war als Partner der Boston Consulting Group zuständig für Projekte in verschiedenen Industriesektoren bevor er 2001 zur Commerzbank AG stiess. Er wurde 2003 zum Chief Financial Officer ernannt und ist seit 2004 Mitglied des Vorstandes. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass die langjährige Erfahrung von Herrn Dr. Strutz in der Finanzbranche vorteilhaft für Partners Group sein wird und glaubt, dass seine tiefen Kenntnisse der Finanzbranche, sein deutsches wie auch internationales Netzwerk und die Erfahrungen, die er bei der Boston Consulting Group in verschiedenen Industrien gesammelt hat, den Verwaltungsrat in der Förderung der Direktinvestitionstätigkeit in führende Unternehmen weltweit unterstützen wird.

Herr Dr. Eric Strutz stellt sich der Generalversammlung vor.

Der Vorsitzende schreitet zu den Abstimmungen, welche unter Einhaltung der erforderlichen Enthaltungen stattfinden.

### **5a. Wiederwahl von Dr. Marcel Erni in den Verwaltungsrat**

*Gültige Stimmen:* 13'497'580

*Absolutes Mehr:* 6'748'790

*Ja:* 13'497'135

*Nein:* 170

*Enthaltungen:* 275

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat, und bedankt sich im Namen von Herrn Dr. Marcel Erni für die Wiederwahl.

### **5b. Wahl von Dr. Eric Strutz in den Verwaltungsrat**

*Gültige Stimmen:* 17'287'906

*Absolutes Mehr:* 8'643'953

*Ja:* 17'286'962

*Nein:* 419

*Enthaltungen:* 525

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zugestimmt hat. Herr Dr. Eric Strutz erklärt die Annahme seiner Wahl und bedankt sich für das Vertrauen.

### **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:* 17'287'906

*Absolutes Mehr:* 8'643'953

*Ja:* 17'287'596

*Nein:* 160

*Enthaltungen:* 150

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 Herr Christoph Gröbli bedankt 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, bei der Geschäftsleitung und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die hervorragenden Leistungen sowie bei den Kunden und Geschäftspartnern, die täglich zu Höchstleistungen anspornen.

Damit schliesst der Vorsitzende die Generalversammlung um 18.00 Uhr.

Baar, den 5. Mai 2011

Der Vorsitzende:

Der Protokollführer:

---

Alfred Gantner

---

Tobias Giesser