

Monatsbericht per 29. Februar 2020

**Hinweis auf das aktuelle Marktumfeld:**

Bitte beachten Sie, dass dieser Manager Report den Stand vom 29. Februar 2020 widerspiegelt und daher die extreme Volatilität an den weltweiten Finanzmärkten im März nicht erfasst wird. Die Folgewirkungen der erheblichen Korrektur an den öffentlichen Märkten zur Ermittlung des Fair Value von Investitionen am Privatmarkt werden erst per Ende März 2020 vollumfänglich in den Bericht einfließen. Daher werden Programm Kennzahlen und Berichte zum 31. März 2020 diese Daten in vollem Umfang widerspiegeln.

**NAV verringerte sich um 1.6% pro Zertifikat**

- NAV verringerte sich um 1.6% auf EUR 3'407.28
- Kapitalrückflüsse überstiegen Kapitalabrufe um EUR 2.4 Mio.

Im Februar verringerte sich der NAV der Ungekündigten Tranche von P<sup>3</sup> um 1.6% auf EUR 3'407.28 pro Zertifikat. Während EUR 5.2 Mio. an Kapitalrückzahlungen an das Portfolio zurückflossen, wurden EUR 2.8 Mio. im Februar abgerufen.

Durch den Ausbruch von COVID-19 hat sich das 'Business as usual' weit von dem entfernt, als wir es vor dem Ausbruch je für möglich gehalten hätten. Als sich das Virus im März global ausbreitete, veränderte sich das Sentiment an den Finanzmärkten von optimistisch auf Krisenmodus, obwohl die Auswirkungen sowie die Dauer der Krise ungewiss bleiben.

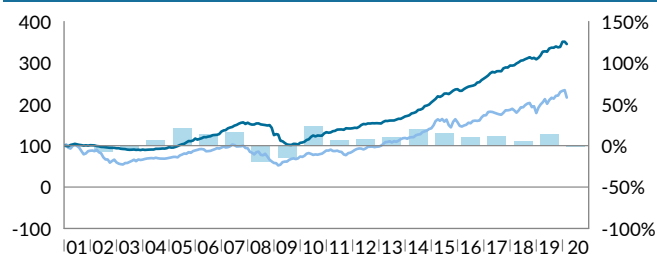
Die erste Priorität des gesamten Partners Group Teams zu Beginn der Krise war die Gesundheit und Sicherheit aller Mitarbeiter in unserem erweiterten Portfolio zu gewähren, einschliesslich unseren Mitarbeiter und deren Familien in unseren 20 Büros weltweit.

Zweitens haben wir uns darauf fokussiert, den Liquiditätsbedarf auf Portfolio- und Fondsebene abzuschätzen, sowie die notwendige Liquidität zu sichern und kurzfristige Massnahmen innerhalb unseres Portfolios unverzüglich umzusetzen, um uns an dieses beispiellose Ereignis der Weltwirtschaft anzupassen.

Zusammen mit unseren Kunden verfügt die Partners Group über die notwendigen Ressourcen, die Erfahrung, das Kapital sowie die Stärke, um Schulter an Schulter mit den Führungsteams unserer Portfoliounternehmen zu arbeiten, um den Wert langfristig zu erhalten und wieder aufzubauen. Wir sind überzeugt, dass in solchen Zeiten unser Entrepreneurial-Governance-Modell für Privatmarktanlagen am besten funktioniert, da es sowohl praxisbezogen als auch handlungsorientiert ist. Zudem unterliegt es einem langfristigen Anlagehorizont und berücksichtigt sämtliche Interessengruppen unseres Ökosystems.

Kennzahlen			
In EUR	31.01.2020	29.02.2020	YTD
NAV per Zertifikat	3'463.35	3'407.28	-1.6%
Börsenkurs	2'610.50	2'569.00	-2.8%
Prämie zum NAV	-24.6%	-24.6%	
Investitionsgrad	103.1%	102.8%	
Overcommitment-Level	44.0%	43.7%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	40.3%	40.4%	

**Netto-Performance seit Lancierung**



■ P<sup>3</sup> - Ungekündigte Tranche ■ MSCI World TR ■ Performance (r. S.)

In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	5 J. kum.	5 J. ann.
P <sup>3</sup> - Ungekündigte Tranche	15.7	10.8	12.0	5.1	13.8	-1.6	62.3	10.2
MSCI World TR	10.3	10.8	7.6	-4.2	30.0	-7.0	35.7	6.3

**Fünf grösste Direktinvestitionen**

			In %
1. KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	5.9
2. Foncia	WEU	Finanzbranche	4.1
3. GlobalLogic	NAM	IT	4.1
4. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	2.7
5. Civica	WEU	IT	2.5

**Fünf grösste Fondsinvestitionen**

		In %
1. Permira V, L.P.	Primary	2.2
2. Green Equity Investors VII, L.P.	Primary	1.5
3. CVC Capital Partners VI L.P.	Primary	1.5
4. Kohlberg TE Investors VIII, L.P.	Primary	1.5
5. Genstar Capital Partners VIII, L.P.	Primary	n.a.

**Monatliche Netto-Performance**

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2015	2.2%	1.9%	3.0%	-0.7%	1.3%	2.4%	0.2%	-0.7%	1.8%	1.9%	1.2%	0.3%	15.7%
2016	-1.7%	0.1%	1.8%	1.3%	1.1%	0.5%	0.5%	0.8%	2.2%	0.4%	2.0%	1.4%	10.8%
2017	1.4%	1.4%	2.1%	1.2%	-0.5%	1.1%	0.1%	-0.1%	2.6%	0.7%	-0.1%	1.7%	12.0%
2018	-0.1%	0.3%	1.4%	1.0%	1.3%	0.3%	0.9%	0.7%	0.8%	-1.0%	0.6%	-1.2%	5.1%
2019	1.3%	1.7%	2.9%	0.3%	-0.3%	2.4%	0.6%	-0.0%	0.9%	-0.7%	0.3%	3.7%	13.8%
2020	0.0%	-1.6%											-1.6%

Monatsbericht per 29. Februar 2020

Das Zertifikat auf die Partners Group Private Equity Performance Holding Limited (P<sup>3</sup>) ist an die Wertentwicklung eines Portfolios aus internationalen Private Equity-Anlagen gekoppelt und bietet dem Investor die Möglichkeit, am Renditepotenzial des Private Equity-Marktes zu partizipieren. Das Zertifikat überwindet durch seine massgeschneiderte Struktur die mit Private Equity-Investitionen typischerweise verbundenen Hürden der hohen Mindestanlagesummen, des schwierigen Zugangs zu den besten Beteiligungsgesellschaften und der fehlenden Liquidität und eröffnet somit auch Privatinvestoren die Möglichkeit, in diese attraktive Anlageklasse zu investieren.

Informationen

In allen Commerzbank AG-Filialen oder unter [www.p3-privateequity.net](http://www.p3-privateequity.net)

Investor Relations

[p3@partnersgroup.com](http://p3@partnersgroup.com)

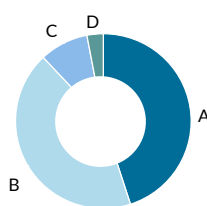
Investment Manager

Partners Group AG  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug  
Schweiz  
+41 (0)41 784 60 00  
[www.partnersgroup.com](http://www.partnersgroup.com)

Stammdaten	
Erstemission	27.04.2000
Anzahl emittierter Zertifikate	93'077
Währung	EUR
Börsenplatz	Börse Stuttgart
Wertpapierkennnummer	173499
Valor	1080147
ISIN	DE0001734994
Bloomberg-Ticker	173499 GR

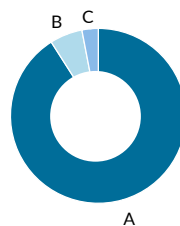
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



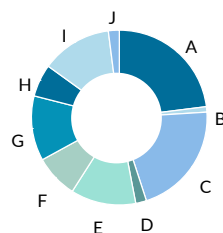
A	Nordamerika	45%
B	Europa	43%
C	Asien	9%
D	Rest der Welt	3%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	91%
B	Venture Capital	6%
C	Spezielsituationen	3%

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	Zyklische Konsumgüter	23%
B	Telekommunikationssektor	1%
C	IT	21%
D	Energie	2%
E	Industrie	12%
F	Verbrauchsgüter	8%
G	Gesundheitswesen	12%
H	Materialien	6%
I	Finanzbranche	13%
J	Energieversorgung	2%



**Netto-Performance seit Lancierung** Indexiert auf 100. Seit Erstemission des Zertifikates am 27. April 2000. P<sup>3</sup> Ungekündigte Tranche; basiert auf monatlichen Bewertungen. MSCI World TR; Bloomberg NDDUWI Index in EUR. **Fünf grösste Direktinvestitionen** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. **Fünf grösste Fondsinvestitionen** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. **Portfoliozusammensetzung** Basierend auf dem Gesamtwert der Investitionen. Allokation zu Spezielsituationen umfasst mehrheitlich Fremdkapitalinstrumente, kann aber auch Immobilienanlagen enthalten.

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht. Unter keinen Umständen sollen die darin enthaltenen Informationen als Aufforderung, Angebot oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des hier beschriebenen Produkts oder sonstigen Beteiligungen verwendet oder angesehen werden. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Sämtliche dargestellten Grafiken, welche die Komposition eines Portfolios in den privaten Anlagemärkten darstellt, dienen lediglich als Richtlinie, können von tatsächlichen Allokationen erheblich abweichen und sollten in keinem Fall als alleinige Grundlage für die Zusammenstellung eines Portfolios genutzt werden. Jegliche Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Bitte konsultieren Sie die offiziellen Zeichnungsunterlagen für eine komplette Übersicht der Konditionen.