

Monatsbericht per 31. März 2020

Monatsbericht März 2020

- NAV verringerte sich um 18.3% auf EUR 2'785.29 pro Zertifikat
- Kapitalabrufe übersteigen Kapitalrückflüsse um EUR 2.1 Mio.

Im März verringerte sich der NAV der Ungekündigten Tranche aufgrund der weltweit steigenden Fälle von COVID-19 Infektionen und den damit verbundenen Auswirkungen auf die Finanzmärkte um 18.3%, welches in einer Jahresperformance von -19.5% resultiert (MSCI World TR -19.2%).

Die Neubewertung erfolgt nach unserem bewährten und robustem Bewertungsansatz nach IFRS-Grundsätzen und berücksichtigt die Korrektur an den Aktienmärkten in vollem Umfang. Wie erwartet, erfolgten die stärksten Wertkorrekturen in den Bereichen Private Equity, Private Debt und Aktienportfolios. Im März (sowie im April) fokussieren sich die Investmentteams und -komitees primär auf die Sicherung der Liquidität unserer Portfoliounternehmen und unserer Portfolios durch die notwendige Umsetzung von kurzfristigen Sparmassnahmen. Gleichzeitig gehen wir weiterhin im Interesse unserer Anleger und Kunden die Extrameile. Sicherheit steht an erster Stelle!

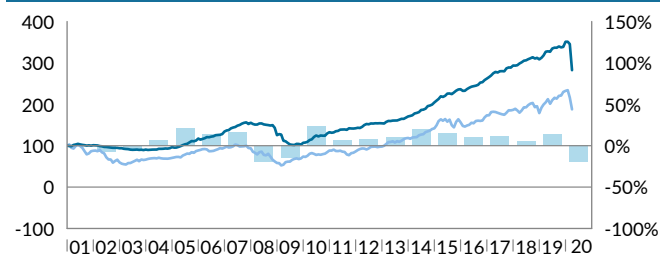
Es freut uns zu berichten, dass wir in dieser beispiellosen Krise kein Unternehmen oder Vermögenswert verloren haben, wobei wir unter den rund 260'000 direkt oder indirekt im Partners Group Portfolio beschäftigten Mitarbeitern 165 gemeldete Fälle und einen Todesfall zu beklagen haben. Des Weiteren wurde der Partners Group Hardship Fund lanciert, finanziert durch die Partners Group, deren Partnern und Mitarbeitern, um besonders betroffene Mitarbeiter aus unseren Portfoliounternehmen schnell mit den notwendigen Mitteln unterstützen zu können.

Bezüglich der NAV-Korrektur im März, bei dem es sich um nicht realisierte Verluste handelt, glauben wir, dass die Bewertungskorrekturen vorübergehender Natur sein werden. Die Gründe dafür sehen wir in der weiterhin engen Zusammenarbeit mit unseren Portfoliounternehmen und ihren Vorbereitungen zurück zum Normalbetrieb als auch unserer festen Überzeugung für den langfristigen positiven Ausblick der unterliegenden Geschäftsmodelle.

Wir danken Ihnen für Ihr anhaltendes Vertrauen in unser Unternehmen und dafür, dass wir gemeinsam langfristig investieren.

Kennzahlen			
In EUR	29.02.2020	31.03.2020	YTD
NAV per Zertifikat	3'407.28	2'785.29	-19.5%
Börsenkurs	2'569.00	1'830.00	-30.7%
Prämie zum NAV	-24.6%	-34.3%	
Investitionsgrad	102.8%	103.6%	
Overcommitment-Level	43.7%	52.6%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	40.4%	48.9%	

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	-19.5	28.8	5.2
MSCI World TR	10.3	10.8	7.6	-4.2	30.0	-19.2	14.7	2.8

Fünf grösste Direktinvestitionen

	In %
1. KinderCare Education	5.1
2. GlobalLogic	5.0
3. Foncia	4.6
4. Civica	2.9
5. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	2.5

Fünf grösste Fondsinvestitionen

	In %
1. Permira V, L.P.	2.8
2. Green Equity Investors VII, L.P.	1.9
3. Kohlberg TE Investors VIII, L.P.	1.8
4. CVC Capital Partners VI L.P.	1.8
5. Permira VI L.P. 1	1.8

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%	-18.3%										-19.5%

Monatsbericht per 31. März 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

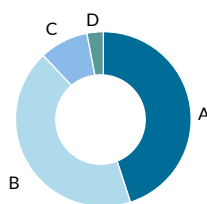
Partners Group AG  
 Zugerstrasse 57  
 6341 Baar-Zug  
 Schweiz  
 +41 (0)41 784 60 00  
[www.partnersgroup.com](http://www.partnersgroup.com)

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

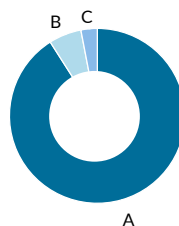
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



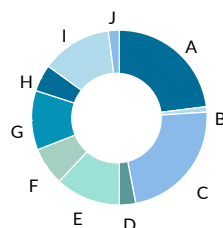
A	Europa	45%
B	Nordamerika	43%
C	Asien	9%
D	Rest der Welt	3%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



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

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	IT	23%
B	Telekommunikationssektor	1%
C	Zyklische Konsumgüter	23%
D	Energie	3%
E	Industrie	12%
F	Verbrauchsgüter	7%
G	Gesundheitswesen	11%
H	Materialien	5%
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.