

Monatsbericht per 30. Juni 2020

NAV stieg um 1.8% im Juni

- NAV erhöhte sich um 1.8% auf EUR 3'204.30 pro Zertifikat
- Kapitalrückflüsse übersteigen Kapitalabrufe um EUR 3.0 Mio.

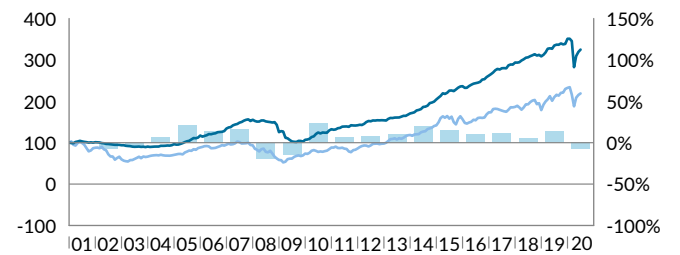
Im Juni erhöhte sich der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ um 1.8% auf EUR 3'204.30 pro Zertifikat. Während EUR 3.2 Mio. an das Portfolio zurückflossen, wurden EUR 0.2 Mio. abgerufen.

Während des Berichtszeitraums unterstützte die Ungekündigte Tranche von P³ sein Portfoliounternehmen KinderCare Education. KinderCare Education ist der führende private US-Anbieter für Bildungs- und Betreuungsdienste für Kleinkinder zwischen 6 Wochen und 12 Jahren mit rund 1'500 Lernzentren. Nach dem Ausbruch von COVID-19 musste das Unternehmen aufgrund der "Stay at home"-Verordnung diverse Lernzentren vorübergehend schliessen und sah sich mit operativen und finanziellen Herausforderungen konfrontiert. Um die finanziellen Auswirkungen zu begrenzen, setzte KinderCare eine Reihe von Massnahmen in den Bereichen Kosten- und Liquiditätsmanagement um. Die zusätzlich durchgeführte Kapitalerhöhung deckt den erwarteten Liquiditätsbedarf des Unternehmens bis zum Jahresende. Mit der Aufhebung der "Stay at home"-Verordnung wird KinderCare die geschlossenen Zentren nach und nach, unter strikter Einhaltung und Anwendung der behördlichen Auflagen, wieder öffnen. Per Ende Juni befanden sich so bereits rund 1'400 Lernzentren in Betrieb. Die langfristigen Aussichten für KinderCare sind weiterhin positiv angesichts einer voraussichtlich steigenden Auslastungsrate mit den erwarteten weiteren Lockerungen in verschiedenen Bundesstaaten und Familien die wieder in den Arbeitsalltag zurückkehren.

Des Weiteren erhielt Partners Group Erlöse aus dem Verkauf seiner Minderheitsbeteiligung an Action, Europas führendem Non-Food-Discounter, an den Private Equity Investmentmanager Hellman & Friedman. Gemäss der Transaktion beziffert sich der Unternehmenswert von Action auf EUR 10.25 Mrd. Während der 8-jährigen Investitionsperiode arbeitete 3i mit der Unterstützung durch die Partners Group eng mit dem Management von Action zusammen, um in Europa neue Märkte zu erschliessen. Im Rahmen der internationalen Expansion wurde eine neue e-Commerce-Plattform lanciert und der Eintritt in neue Märkte wie Luxemburg und Österreich konnte erfolgreich umgesetzt werden. Infolgedessen wuchs die Anzahl der Standorte von Action um das Fünffache auf über 1'500 Geschäfte. Darüber hinaus unterstützte 3i die Verbesserung der operativen Effizienz durch den Aufbau von neuen Vertriebszentren als auch bei der Entwicklung eines intelligenten Supply-Chain-Management-Systems. Auch wurden wichtige Schlüsselpositionen von Action besetzt und so das Managementteam weiter verstärkt. Als Ergebnis der genannten Initiativen hat sich Action im Laufe der Jahre finanziell erfolgreich entwickelt und insgesamt ca. EUR 2 Mrd. an Dividenden an Investoren ausgeschüttet.

Kennzahlen			
In EUR	31.05.2020	30.06.2020	YTD
NAV per Zertifikat	3'148.97	3'204.30	-7.4%
Börsenkurs	2'080.00	2'188.00	-17.2%
Prämie zum NAV	-33.9%	-31.7%	
Investitionsgrad	105.3%	104.2%	
Overcommitment-Level	46.9%	44.1%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	44.5%	38.9%	

Netto-Performance seit Lancierung



■ P³ - Ungekündigte Tranche ■ MSCI World TR ■ Performance (r. S.)

In %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	5 J. kum.	5 J. ann.
P ³ - Ungekündigte Tranche	15.7	10.8	12.0	5.1	13.8	-7.4	43.9	7.5
MSCI World TR	10.3	10.8	7.6	-4.2	30.0	-5.8	38.7	6.7

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	5.0
2. Foncia	WEU	Finanzbranche	4.4
3. GlobalLogic	NAM	IT	4.3
4. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	2.9
5. Civica	WEU	IT	2.7

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. Permira V, L.P.	Primary	1.7
2. Green Equity Investors VII, L.P.	Primary	1.6
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%	-18.3%	9.5%	3.2%	1.8%							-7.4%

Monatsbericht per 30. Juni 2020

Das Zertifikat auf die Partners Group Private Equity Performance Holding Limited (P³) 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 Mindestanlagensummen, 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

Investor Relations

p3@partnersgroup.com

Investment Manager

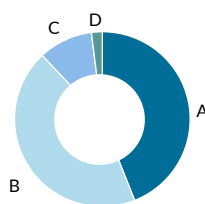
Partners Group AG
 Zugerstrasse 57
 6341 Baar-Zug
 Schweiz
 +41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

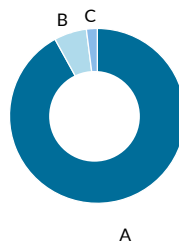
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



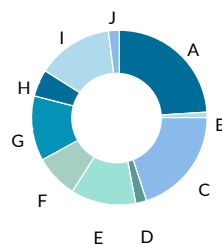
A	Nordamerika	44%
B	Europa	44%
C	Asien	10%
D	Rest der Welt	2%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	92%
B	Venture Capital	6%
C	Spezielsituationen	2%

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	IT	24%
B	Telekommunikationssektor	1%
C	Zyklische Konsumgüter	20%
D	Energieversorgung	2%
E	Industrie	12%
F	Verbrauchsgüter	8%
G	Gesundheitswesen	12%
H	Materialien	5%
I	Finanzbranche	14%
J	Energie	2%



Netto-Performance seit Lancierung Indexiert auf 100. Seit Erstemission des Zertifikates am 27. April 2000. P³ 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.