

Monatsbericht per 28. Februar 2022

NAV verringerte sich um 0.6% im Februar

- NAV verringerte sich im Februar um 0.6% auf EUR 5'082.69 pro Zertifikat
- Kapitalrückflüsse überstiegen Kapitalabrufe um EUR 2.3 Mio.

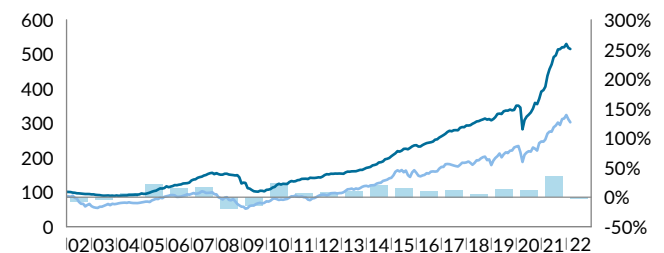
Im Februar verzeichnete der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ eine negative Performance von 0.6% auf EUR 5'082.69 pro Zertifikat. Während EUR 4.5 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im Februar zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 2.2 Mio.

Während des Berichtszeitraums rief die Ungekündigte Tranche von P³ Kapital ab, um in HTL Biotechnology zu investieren, ein führendes Biotech- und Industrieunternehmen, welches sich auf die Entwicklung und Herstellung von Biopolymeren konzentriert. Diese werden für pharmazeutische Anwendungen wie medizinischer Ästhetik, Augenheilkunde und Rheumatologie eingesetzt. Das Unternehmen ist ein Pionier in der Herstellung von Hyaluronsäure (HA) und gehört zu den wenigen Herstellern weltweit, welche in der Lage sind, qualitativ hochwertige HA in großen Mengen zu produzieren. Durch die Investition in HTL Biotechnology wird Partners Group von seiner führenden Position auf dem schnell wachsenden HA-Markt profitieren. Das Unternehmen profitiert außerdem von einem diversifizierten Kundenportfolio, zu welchem grosse Pharmaunternehmen mit langfristigen Verträgen gehören, wodurch eine hohe Prognosesicherheit hinsichtlich der Cashflows besteht. Aufgrund der starken internationalen Ausrichtung und einer wachsenden Nachfrage auf sämtlichen Märkten hat das Unternehmen in den letzten drei Jahren mit der Eröffnung neuer Büros nach Singapur und in die USA expandiert und mehr als 100 neue Mitarbeiter/innen eingestellt. Partners Group wird gemeinsam mit HTL Biotechnology seine Entwicklungsstrategie durch die Entwicklung neuer Arten von Biopolymeren und chemischer Modifikationen vorantreiben und gleichzeitig das ungenutzte Potenzial von Biopolymeren in innovativen Anwendungen wie der regenerativen Medizin oder der Medikamentenverabreichung erforschen.

Des Weiteren schüttete PAI VI Erlöse aus, welche hauptsächlich aus dem vollständigen Verkauf von Atos Medical stammen, einem in Schweden ansässigen Anbieter von Stimm- und Lungenrehabilitation für Patienten, welche sich einer Laryngektomie unterzogen haben. Das Unternehmen wurde mit einem Transaktionswert von EUR 2.2 Mrd. bewertet, was für PAI VI ein Multiple von 3.0x respektive einem Brutto-IRR von 28% reflektiert. PAI Partners investierte 2016 in Atos Medical und unterstützte das Unternehmen bei der Expansion an neue Standorte sowie bei der Einführung von neuen, kundenorientierten Produkten. So schloss das Unternehmen während der Haltedauer vier strategische Akquisitionen in den USA und Europa ab, um seine Direct-to-Consumer-Strategie voranzutreiben und seinen Marktanteil zu erhöhen. Des Weiteren lancierte Atos Medical, Provox Life, ein neues Produkt in elf Märkten und implementierte eine globale, standardisierte Infrastruktur für die digitale Kundeninteraktion. Dank dieser und weiteren Initiativen steigerte sich der Nettoumsatz und der EBITDA von Atos Medical zwischen 2015 und 2020 mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 11.2% bzw. 10.5%.

Kennzahlen			
In EUR	31.01.2022	28.02.2022	YTD
NAV per Zertifikat	5'113.55	5'082.69	-2.8%
Börsenkurs	3'800.00	3'702.00	-8.4%
Prämie zum NAV	-25.7%	-27.2%	
Investitionsgrad	93.8%	93.1%	
Overcommitment-Level	15.3%	14.6%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	6.9%	6.1%	

Netto-Performance seit Lancierung



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

In %	2017	2018	2019	2020	2021	2022	5 J. kum.	5 J. ann.
P ³ - Ungekündigte Tranche	12.0	5.1	13.8	11.7	35.2	-2.8	91.2	13.8
MSCI World TR	7.6	-4.2	30.0	6.4	31.0	-6.5	67.1	10.8

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %	
1.	KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	3.9
2.	Asmodee Group	WEU	Zyklische Konsumgüter	3.7
3.	SRS Distribution, Inc.	NAM	Materialien	2.9
4.	Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	2.9
5.	Techem Metering GmbH	WEU	Industrie	2.5

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %	
1.	Anonymized Emerging Markets Venture Fund 2	Primary	2.6
2.	Clayton Dubilier & Rice Fund IX, L.P.	Primary	1.8
3.	Permira V, L.P.	Primary	1.7
4.	Green Equity Investors VII, L.P.	Primary	1.6
5.	CVC Capital Partners VII L.P.	Primary	1.5

Monatliche Netto-Performance

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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%	2.0%	3.3%	4.9%	-1.1%	4.3%	5.7%	11.7%
2021	1.0%	2.5%	7.8%	4.4%	3.0%	4.5%	1.0%	3.4%	0.2%	1.1%	-0.0%	1.9%	35.2%
2022	-2.2%	-0.6%											-2.8%



Monatsbericht per 28. Februar 2022

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

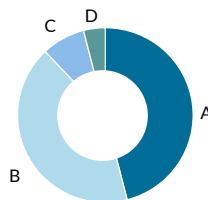
Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Schweiz
+41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

Stammdaten

Erstemission	27.04.2000
Anzahl emittierter Zertifikate	69'836
Währung	EUR
Börsenplatz	Börse Stuttgart
Wertpapierkennnummer	173499
Valor	1080147
ISIN	DE0001734994
Bloomberg-Ticker	173499 GR

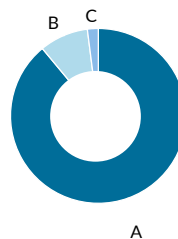
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



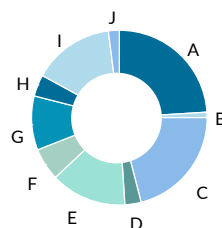
A	Nordamerika	46%
B	Europa	42%
C	Asien	8%
D	Rest der Welt	4%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	89%
B	Venture Capital	9%
C	Spezielsituationen	2%

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	IT	24%
B	Telekommunikationssektor	1%
C	Zyklische Konsumgüter	21%
D	Energieversorgung	3%
E	Gesundheitswesen	14%
F	Materialien	6%
G	Finanzbranche	10%
H	Verbrauchsgüter	4%
I	Industrie	15%
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.