

Monatsbericht per 31. Mai 2022

NAV erhöhte sich im Mai um 0.7%

- NAV erhöhte sich im Mai um 0.7% auf EUR 5'177.03 pro Zertifikat
- Kapitalrückflüsse überstiegen Kapitalabrufe um EUR 1.3 Mio.

Im Mai verzeichnete der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ eine positive Performance von 0.7% auf EUR 5'177.03 pro Zertifikat. Während EUR 2.2 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im Mai zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 0.9 Mio.

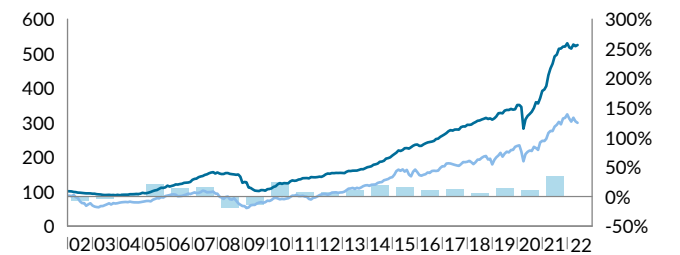
Das wirtschaftliche Umfeld ist schwieriger geworden, da die Zentralbanken begonnen haben, die Leitzinsen zu erhöhen, um die steigende Inflation zu bekämpfen, was zu weiteren Unsicherheiten auf den Finanzmärkten geführt hat. Partners Group hat sich auf diese Veränderung der Fundamentaldaten vorbereitet und ist davon überzeugt, dass mit dem transformativen Investmentansatz, welcher thematisches Sourcing mit praktischer Wertschöpfung verbindet, in einem solchen Umfeld bestehen kann. Sollte es zu einer Periode mit dauerhaft höherer Inflation kommen, gewinnt die Preissetzungsmacht an Bedeutung. Die meisten Portfoliounternehmen sind in der Lage, höhere Betriebskosten an ihre Endverbraucher weiterzugeben oder durch andere Kosteneinsparungen zu kompensieren. Die Strategie des Fonds, die auf einer diversifizierten Vintage-Allokation beruht, ist zwar so konzipiert, dass sie vor breiteren, langfristigen Marktverwerfungen schützt, jedoch ist die Performance nicht immun gegen kurzfristige Marktschwankungen.

Während des Berichtszeitraums hat Warburg Pincus Energy Kapital aus der Ungekündigten Tranche von P³ abgerufen, um das Wachstum seiner Portfolioinvestitionen in Trident Energy zu finanzieren, ein in London ansässiges Forschungs- und Produktionsunternehmen, welches sich auf die Förderung konventioneller Öl- und Gasvorkommen konzentriert. Trident Energy erwarb 2017 seine Vermögenswerte in Äquatorialguinea von der Hess Corporation, einem globalen unabhängigen Energieunternehmen. Im 2020 erwarben sie Vermögenswerte von dem brasilianischen Energieunternehmen Petrobras. Mit Blick auf die Zukunft wird der Investitionspartner weiterhin eng mit dem Management zusammenarbeiten, um weitere Akquisitionen in Asien, Lateinamerika und Afrika zu prüfen.

Des Weiteren schüttete Creathor Venture Fund II Erlöse aus dem Verkauf seiner Beteiligung an Video Intelligence (vi), einer Plattform für Videowerbung mit Sitz in der Schweiz, an den an der NASDAQ kotierten Outbrain, einen Anbieter von Produkteempfehlungsplattformen mit Hauptsitz in New York City, aus. Seit seiner Erstinvestition 2016 hat Creathor mit vi zusammengearbeitet, um dessen Videotechnologieplattform zu entwickeln, die es Medieninhabern ermöglicht, das Nutzerengagement und die Monetarisierung durch das Hinzufügen relevanter Videoinhalte zu Artikeln zu verbessern. Unter der Führung von Creathor ist vi mit einem einzigartigen Angebot in den Bereich Connected TV eingestiegen und hat Partnerschaften mit verschiedenen Anbietern, darunter Samsung TV+, geschlossen. 2021 wurde vi von Digiday als beste Videoplattform ausgezeichnet.

Kennzahlen			
In EUR	30.04.2022	31.05.2022	YTD
NAV per Zertifikat	5'143.51	5'177.03	-1.0%
Börsenkurs	3'700.00	3'668.00	-9.2%
Prämie zum NAV	-28.1%	-29.1%	
Investitionsgrad	93.6%	92.6%	
Overcommitment-Level	18.1%	18.3%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	9.8%	10.0%	

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	-1.0	89.7	13.7
MSCI World TR	7.6	-4.2	30.0	6.4	31.0	-7.6	66.9	10.8

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	4.0
2. SRS Distribution, Inc.	NAM	Materialien	3.7
3. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	2.7
4. United States Infrastructure Corporation	NAM	Versorgung	2.5
5. Civica	WEU	IT	2.3

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. Anonymized Emerging Markets Venture Fund 2	Primary	2.4
2. Clayton Dubilier & Rice Fund IX, L.P.	Primary	1.9
3. Green Equity Investors VII, L.P.	Primary	1.9
4. Vista Equity Partners Fund VII, L.P.	Primary	1.6
5. HgCapital 8 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	-2.3%	-0.6%	2.3%	-0.9%	0.7%								-1.0%

Monatsbericht per 31. Mai 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

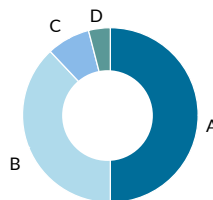
Partners Group AG
 Zugerstrasse 57
 6341 Baar-Zug
 Schweiz
 +41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

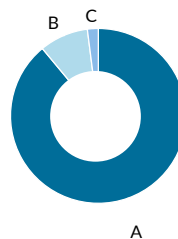
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



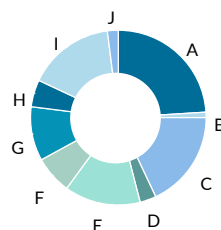
A	Nordamerika	50%
B	Europa	38%
C	Asien	8%
D	Rest der Welt	4%

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	18%
D	Energieversorgung	3%
E	Gesundheitswesen	14%
F	Materialien	7%
G	Finanzbranche	10%
H	Verbrauchsgüter	5%
I	Industrie	16%
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.