

Monatsbericht per 30. Juni 2022

NAV verringerte sich um 5.9% im Juni

- NAV verringerte sich im Juni um 5.9% auf EUR 4'870.98 pro Zertifikat
- Kapitalabrufe überstiegen Kapitalrückflüsse um EUR 0.4 Mio.

Im Juni verzeichnete der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ eine negative Performance von 5.9% auf EUR 4'870.98 pro Zertifikat. Während EUR 5.8 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im Juni zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 6.2 Mio.

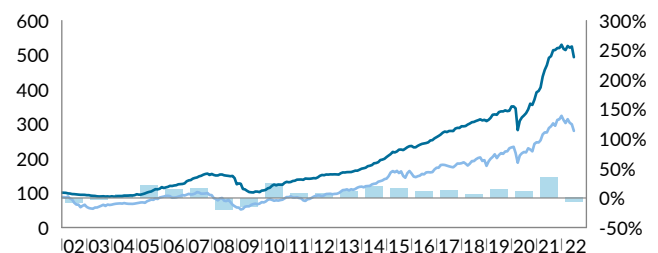
Während des Berichtszeitraums realisierte Partners Group das Projekt Angel, welches die Möglichkeit bietet, als Co-Lead an der Kapitalisierung des ersten Fortführungsvehikels von KKR, einem Single-Asset-Fonds, der in Internet Brands (IB) investiert, mitzuwirken. IB wurde 1998 als CarsDirect.com gegründet und ist ein in Kalifornien ansässiger Anbieter digitaler Marketing- und Softwarelösungen mit Fokus auf vier Kernbranchen: (1) Gesundheit, (2) Rechtswesen, (3) Zahnmedizin sowie (4) Auto, Haus und Reisen. Das Unternehmen beschäftigt über 5'000 Mitarbeitende in 30 Büros, die mehr als 100'000 Geschäftskunden betreuen, und hostet rund 250 Millionen Website-Besucher pro Monat.

Des Weiteren schüttete Permira V die Erlöse aus dem bereits angekündigten Verkauf von Tricor an die Private Equity Gesellschaft, Baring Private Equity Asia, aus. Tricor mit Hauptsitz in Hongkong ist spezialisiert auf Unternehmensexpansionen und bietet ein breites Portfolio an integrierten Geschäfts-, Unternehmens-, und Investorendienstleistungen an. Permira erwarb das Unternehmen 2017 und konnte es durch strategische Akquisitionen weiter ausbauen. Infolge dieser sowie weiteren Initiativen hat sich der Umsatz von Tricor verdoppelt sowie den EBITDA während der Haltedauer des Fonds um das 2.5-fache gesteigert.

Wir gehen nicht davon aus, dass die Privatmärkte in Zukunft vollständig von der erhöhten Volatilität an den öffentlichen Märkten isoliert sein werden, sind jedoch der Ansicht, dass die Art der Investitionen in Privatmärkte strukturelle Vorteile bietet, welche die Renditen weniger abhängig vom Markt-Beta machen. Darüber hinaus hat unser Relative-Value-Ansatz in historisch turbulenten Zeiten tendenziell besser abgeschnitten, da es sich auf Anlagemöglichkeiten konzentriert, welche sich in Zeiten grösserer Markturbulenzen ergeben können.

Kennzahlen			
In EUR	31.05.2022	30.06.2022	YTD
NAV per Zertifikat	5'177.03	4'870.98	-6.8%
Börsenkurs	3'668.00	3'268.00	-19.1%
Prämie zum NAV	-29.1%	-32.9%	
Investitionsgrad	92.6%	93.5%	
Overcommitment-Level	18.3%	21.2%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	10.0%	12.3%	

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	-6.8	76.5	12.0
MSCI World TR	7.6	-4.2	30.0	6.4	31.0	-13.5	57.8	9.6

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %	
1.	KinderCare Education	NAM	Zyklische Konsumgüter	4.6
2.	SRS Distribution, Inc.	NAM	Materialien	3.6
3.	United States Infrastructure Corporation	NAM	Versorgung	2.6
4.	Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	2.6
5.	Civica	WEU	IT	2.4

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %	
1.	Green Equity Investors VII, L.P.	Primary	2.0
2.	Clayton Dubilier & Rice Fund IX, L.P.	Primary	1.9
3.	Anonymized Emerging Markets Venture Fund 2	Primary	1.9
4.	Vista Equity Partners Fund VII, L.P.	Primary	1.7
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%	-5.9%							-6.8%



Monatsbericht per 30. Juni 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

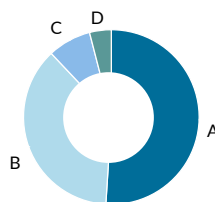
Partners Group AG
 Zugerstrasse 57
 6341 Baar-Zug
 Schweiz
 +41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

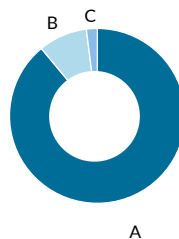
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach regionalem Fokus



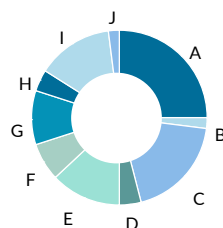
A	Nordamerika	51%
B	Europa	37%
C	Asien	8%
D	Rest der Welt	4%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



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

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	IT	25%
B	Telekommunikationssektor	2%
C	Zyklische Konsumgüter	19%
D	Energieversorgung	4%
E	Industrie	13%
F	Materialien	7%
G	Finanzbranche	10%
H	Verbrauchsgüter	4%
I	Gesundheitswesen	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 Spezialsituationen 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.