

# P<sup>3</sup> - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. Dezember 2024

## NAV erhöhte sich im Dezember um 1.6%

- NAV erhöhte sich um 1.6% und belief sich auf EUR 5'287.71 pro Zertifikat
- Kapitalrückflüsse überstiegen Kapitalabrufe um EUR 4.9 Mio.

Der NAV der Ungekündigten Tranche von P<sup>3</sup> verzeichnete im Dezember eine positive Performance und schloss bei EUR 5'287.71 pro Zertifikat. Während EUR 7.0 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im Dezember zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 2.1 Mio.

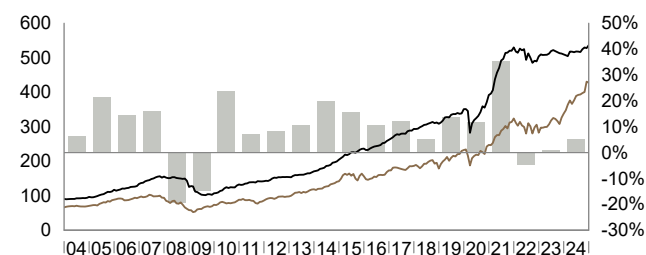
Im Dezember stieg die Bewertung von Vishal Mega Mart, einem führenden indischen Einzelhändler, basierend auf der Entwicklung des Aktienkurses. Das Unternehmen begann am 18. Dezember 2024 den Handel an der National Stock Exchange und der Bombay Stock Exchange, wobei 1'026 Millionen Stammaktien zu einem Preis von 78 INR pro Aktie ausgegeben wurden, was zu einem vollständig verwässerten Eigenkapitalwert von 370 Milliarden INR führte. Seit der Erstinvestition von Partners Group im Jahr 2018 hat Vishal ein starkes Wachstum gezeigt, wobei das EBITDA in den letzten zwei Jahren um über 55% und der Umsatz um mehr als 60% gestiegen ist. Dies spiegelt ein zweistelliges Wachstum in bestehenden Filialen wider und zeigt die erfolgreiche Umsetzung mehrerer wertsteigernder Initiativen, einschliesslich der Expansion von Filialen und Verbesserungen der betrieblichen Effizienz.

Des Weiteren schüttete Permira VI Erlöse aus, durch seinen teilweisen Ausstieg aus Universidad Europea, einer privaten Hochschulplattform mit zwölf Standorten in Spanien und Portugal. Der Fonds verkaufte eine Mehrheitsbeteiligung an dem Unternehmen an EQT zu einer Bewertung von mehr als 2 Milliarden Euro. Permira investierte ursprünglich 2019 in Universidad Europea, und das Unternehmen ist seitdem durch die Errichtung neuer Standorte und Infrastruktur sowie durch die Stärkung der Qualität seines akademischen Modells gewachsen. Nach der Transaktion hält der Fonds weiterhin eine bedeutende Minderheitsbeteiligung an dem Unternehmen.

## Kennzahlen

In EUR	30.11.2024	31.12.2024	YTD
NAV per Zertifikat	5'206.22	5'287.71	5.2%
Börsenkurs	3'399.00	3'310.00	0.9%
Abschlag zum NAV	-34.7%	-37.4%	
Investitionsgrad	90.6%	90.7%	
Overcommitment-Level	11.0%	10.6%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	0.0%	-0.3%	

## Netto-Performance seit Lancierung



■ P<sup>3</sup> - Ungekündigte Tranche ■ MSCI World TR ■ Performance (r. S.)

In %	2020	2021	2022	2023	2024	5 J. kum.	5 J. ann.
P <sup>3</sup> - Ungekündigte Tranche	11.7	35.2	-4.9	1.1	5.2	52.7	8.8
MSCI World TR	6.4	31.0	-12.7	19.5	26.6	84.1	13.0

## Fünf grösste Direktinvestitionen

	In %
1. Vishal Mega Mart	4.4
2. KinderCare Learning Companies	3.8
3. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	3.6
4. DiversiTech	2.6
5. Techem Metering GmbH	2.6

## Fünf grösste Fondsinvestitionen

	In %
1. PG Growth Access 2019	1.9
2. Green Equity Investors Side VIII, L.P.	n.a.
3. Project Bonhomme II	1.8
4. Vista Equity Partners Fund VII, L.P.	1.6
5. The Seventh Cinven Fund, L.P.	1.5

## Monatliche Netto-Performance

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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%	3.8%	-2.4%	-3.0%	1.2%	-0.4%	2.9%	-4.9%
2023	1.2%	-0.3%	0.1%	0.0%	0.7%	1.4%	0.5%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	-0.2%	-0.5%	1.1%
2024	-0.5%	-0.5%	2.6%	-0.1%	-0.3%	0.4%	-0.1%	-0.3%	1.6%	1.0%	-0.4%	1.6%	5.2%

# P<sup>3</sup> - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. Dezember 2024

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](mailto:p3@partnersgroup.com)

## Investment Manager

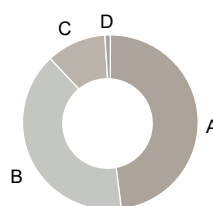
Partners Group AG  
Unternehmer-Park 3  
6340 Baar  
Schweiz  
+41 (0)41 784 60 00  
[www.partnersgroup.com](http://www.partnersgroup.com)

## 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

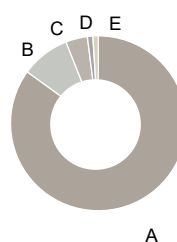
## Portfoliozusammensetzung

### Investitionen nach geografischem Fokus



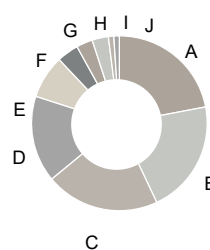
A Nordamerika	48%
B Europa	40%
C Asien-Pazifik	11%
D Rest der Welt	1%

### Investitionen nach Finanzierungsstadium



A Buyout	85%
B GW	9%
C Venture Capital	4%
D Spezialsituationen	1%
E n.a.	1%

### Portfolioanlagen nach Industriesektor



A IT	22%
B Zyklische Konsumgüter	21%
C Industrie	21%
D Gesundheitswesen	16%
E Finanzbranche	8%
F Kommunikationsdienste	4%
G Materialien	3%
H Verbrauchsgüter	3%
I Real estate	1%
J Energie	1%

**Netto-Performance seit Lancierung** Indexiert auf 100. Seit Erstemission des Zertifikates am 27. April 2000. Die Annahme dieses Indexes dient nur zu Vergleichszwecken und sollte nicht so ausgelegt werden, dass zwangsläufig eine Korrelation zwischen der Fondsperformance und dem Index besteht. Der Fonds reflektiert nicht den Index. **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.