

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. August 2025

NAV verzeichnete im August eine negative Performance von -0.2 %

- Der NAV sank um -0.2 % auf EUR 5'223.70 pro Zertifikat
- Ausschüttungen überstiegen Kapitalabrufe um EUR 0.6 Millionen

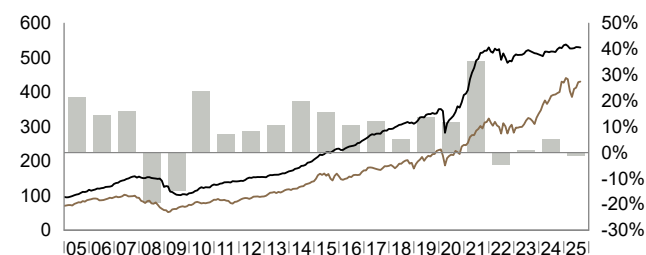
Der NAV der ungekündigten Tranche von P³ zeigte im August eine leicht negative Performance und schloss bei EUR 5'223.70 pro Zertifikat. Während die Kapitalausschüttungen an das Portfolio von P³ EUR 1.5 Millionen betragen, summierten sich die Kapitalabrufe im August auf EUR 0.9 Millionen.

Im Berichtsmonat rief Green Equity Investors IX Kapital im Zusammenhang mit seiner jüngsten Investition in Crunch Fitness ab, einem globalen Fitnessstudio-Betreiber mit über 500 Standorten. Der Fonds erwarb eine Mehrheitsbeteiligung an dem Unternehmen, um dessen Expansion und wachstumsorientiertes Franchise-Modell zu unterstützen. Die Investmentthese konzentriert sich auf die Skalierung des Modells „hoher Wert - niedriger Preis“ sowie auf die Verbesserung der Kundenzufriedenheit. Geplant sind die Eröffnung von über 90 neuen Studios und die Renovierung von 25-50 bestehenden Standorten gemäß dem aktualisierten Crunch 3.0 Designkonzept.

Darüber hinaus schüttete EQT VII Erlöse aus dem Verkauf seiner Beteiligung an Acumatica aus, einem US-amerikanischen Anbieter von cloud-nativer ERP-Software. Seit der Übernahme des Unternehmens im Jahr 2019 unterstützte EQT die Transformation von Acumatica durch operative Verbesserungen, strategische Führungspositionen und die Expansion in neue Branchen und Regionen. Die Mitarbeiterzahl wurde mehr als verdreifacht und der Umsatz verachtfacht. Acumatica hat sich zu einer skalierbaren, branchenspezifischen Plattform für Unternehmensmanagement entwickelt, gestützt durch kontinuierliche Investitionen in Produktinnovationen und den Ausbau des Partner-Ökosystems in etablierten und aufstrebenden Branchen.

Kennzahlen			
In EUR	31.07.2025	31.08.2025	YTD
NAV per Zertifikat	5'234.31	5'223.70	-1.2%
Börsenkurs	3'109.00	3'275.00	-1.1%
Abschlag zum NAV	-40.6%	-37.3%	
Investitionsgrad	84.7%	83.7%	
Overcommitment-Level	2.8%	1.4%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	-8.1%	-9.6%	

Netto-Performance seit Lancierung



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

In %	2020	2021	2022	2023	2024	2025	5 J. kum.	5 J. ann.
P ³ - Ungekündigte Tranche	11.7	35.2	-4.9	1.1	5.2	-1.2	54.7	9.1
MSCI World TR	6.4	31.0	-12.7	19.5	26.6	0.7	87.5	13.4

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. Vishal Mega Mart	APC	Zyklische Konsumgüter	4.5
2. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	3.7
3. DiversiTech	NAM	Industrie	2.8
4. International Schools Partnership	WEU	Zyklische Konsumgüter	2.5
5. Techem Metering GmbH	WEU	Industrie	2.3

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. PG Growth Access 2019	Primärinvestition	2.1
2. Project Bonhomme II	Sekundärinvestition	1.9
3. Green Equity Investors Side VIII, L.P.	Primärinvestition	n.a.
4. The Seventh Cinven Fund, L.P.	Primärinvestition	1.6
5. Vista Equity Partners Fund VII, L.P.	Primärinvestition	1.6

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%
2025	0.4%	-0.8%	-1.3%	0.0%	0.2%	0.6%	0.0%	-0.2%					-1.2%

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. August 2025

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 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

Weitere Informationen find Sie unter www.p3-privateequity.net

Investor Relations

p3@partnersgroup.com

Investment Manager

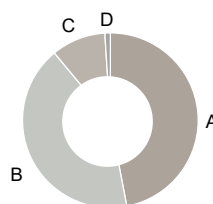
Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz
+41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

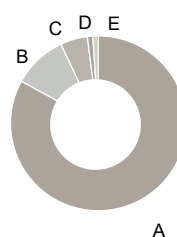
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach geografischem Fokus



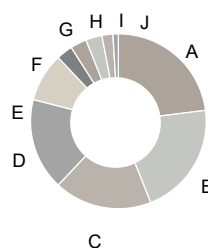
A	Nordamerika	47%
B	Europa	42%
C	Asien-Pazifik	10%
D	Rest der Welt	1%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	83%
B	GW	10%
C	Venture Capital	5%
D	n.a.	1%
E	Spezielsituationen	1%

Portfolioanlagen nach Industriesektor



A	IT	23%
B	Industrie	21%
C	Zyklische Konsumgüter	18%
D	Gesundheitswesen	17%
E	Finanzbranche	9%
F	Materialien	3%
G	Kommunikationsdienste	3%
H	Verbrauchsgüter	3%
I	Real estate	2%
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.