

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. Oktober 2025

NAV verzeichnete im Oktober eine positive Performance von 2.5 %

- Der NAV stieg um 2.5 % auf EUR 5'407.16 pro Zertifikat
- Kapitalabrufe übertrafen Ausschüttungen um EUR 2.7 Millionen

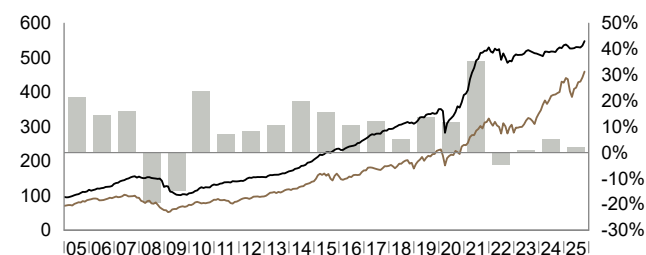
Der NAV der ungekündigten Tranche von P³ zeigte im Oktober eine positive Entwicklung und schloss bei EUR 5'407.16 pro Zertifikat. Während die Kapitalausschüttungen an das P³-Portfolio EUR 5.9 Millionen betragen, summieren sich die Kapitalabrufe im Oktober auf EUR 8.7 Millionen.

Im Berichtsmontat erwarb Partners Group St. Croix Hospice, einen der größten reinen Hospiz-Anbieter im Mittleren Westen der USA. St. Croix wurde 2009 gegründet und bietet einfühlsame Versorgung am Lebensende über ein interdisziplinäres Modell in 94 Niederlassungen in zehn Bundesstaaten. St. Croix hat über 15 Jahre hinweg ein kontinuierliches Wachstum gezeigt, das in erster Linie durch eine disziplinierte De-novo-Expansionsstrategie sowie selektive Tuck-in-Akquisitionen getrieben wurde. Das Versorgungsmodell legt den Schwerpunkt auf ganzheitliche, patientenzentrierte Leistungen, die dort erbracht werden, wo sich die Patientinnen und Patienten aufhalten - zu Hause, in betreuten Wohnformen oder in Pflegeeinrichtungen.

Darüber hinaus reinvestierte Partners Group neues Kapital für eine Minderheitsbeteiligung an PCI Pharma, einem globalen Auftragsentwicklungs- und -herstellungsunternehmen (CDMO). Partners Group hatte 2016 zunächst eine Mehrheitsbeteiligung an PCI erworben, mit der Investmentthese, das Unternehmen als strategischen, geschäftskritischen Partner für die Pharma- und Life-Sciences-Industrie zu etablieren. Im Jahr 2020 veräußerte Partners Group eine Mehrheitsbeteiligung an Kohlberg & Company und Mubadala Investment Company und behielt eine Minderheitsbeteiligung. In den vergangenen zehn Jahren wurde PCI von einem regionalen Anbieter für kommerzielle Verpackungslösungen zu einem globalen CDMO weiterentwickelt. Partners Group wird die neue Eigentümergruppe und das Managementteam weiterhin bei der Umsetzung eines Wertschöpfungsplans unterstützen, um die Wettbewerbspositionierung von PCI weiter auszubauen und die nächste Wachstumsphase des Unternehmens zu nutzen.

Kennzahlen			
In EUR	30.09.2025	31.10.2025	YTD
NAV per Zertifikat	5'277.32	5'407.16	2.3%
Börsenkurs	3'650.00	3'424.02	3.4%
Abschlag zum NAV	-30.8%	-36.7%	
Investitionsgrad	84.4%	95.7%	
Overcommitment-Level	2.7%	18.2%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	-8.1%	7.6%	

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	2.3	54.3	9.1
MSCI World TR	6.4	31.0	-12.7	19.5	26.6	7.5	108.2	15.8

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. Vishal Mega Mart	APC	Zyklische Konsumgüter	3.6
2. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	3.0
3. KinderCare Learning Companies	NAM	Zyklische Konsumgüter	2.6
4. DiversiTech	NAM	Industrie	2.5
5. International Schools Partnership	WEU	Zyklische Konsumgüter	2.1

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. PG Growth Access 2019	Primärinvestition	1.8
2. Project Bonhomme II	Sekundärinvestition	1.7
3. Advent Latin American Private Equity Fund VI-H L.P.	Primärinvestition	1.6
4. Affinity Asia Pacific Fund IV L.P.	Primärinvestition	1.6
5. Green Equity Investors Side VIII, L.P.	Primärinvestition	n.a.

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%	1.0%	2.5%			2.3%

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 31. Oktober 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 unter
www.p3-privateequity.net

Investor Relations

p3@partnersgroup.com

Investment Manager

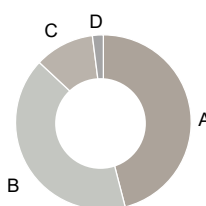
Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz
+41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

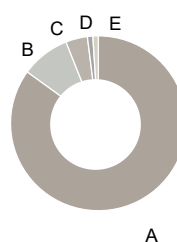
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach geografischem Fokus



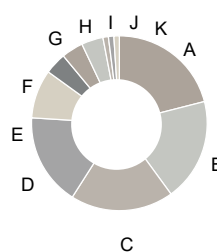
A Nordamerika	46%
B Europa	41%
C Asien-Pazifik	11%
D Rest der Welt	2%

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	21%
B Zyklische Konsumgüter	19%
C Industrie	19%
D Gesundheitswesen	17%
E Finanzbranche	9%
F Verbrauchsgüter	4%
G Kommunikationsdienste	4%
H Materialien	4%
I Real estate	1%
J Energie	1%
K Energieversorgung	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.