

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 30. September 2024

NAV erhöhte sich im September um 1.6%

- NAV erhöhte sich um 1.6% und belief sich auf EUR 5'175.34 pro Zertifikat
- Kapitalabrufe überstiegen Kapitalrückflüsse um EUR 9.9 Mio.

Der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ verzeichnete im September eine positive Performance und schloss bei EUR 5'175.34 pro Zertifikat. Während EUR 2.1 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im September zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 12.0 Mio.

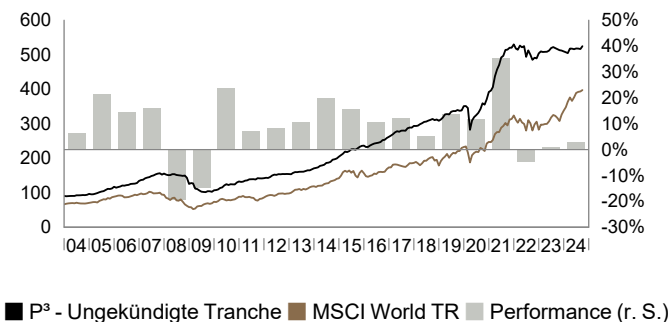
Im September wurde die Bewertung von KinderCare Learning Companies, dem größten gewinnorientierten Anbieter von frühkindlichen Bildungs- und Betreuungsdiensten in den USA, entsprechend der IPO-Bewertung hochgeschrieben. Die KinderCare-Aktien wurden zu einem Preis von 24.00 USD pro Stück angeboten und am 9. Oktober 2024 in den Handel der New Yorker Börse aufgenommen. Seit der Erstinvestition im Jahr 2015 hat Partners Group KinderCare umgestaltet, indem es die Präsenz der Zentren optimiert und das Umsatzwachstum und die Auslastung der Zentren gesteigert hat. Gleichzeitig hat das Unternehmen in seinen Lehrplan, sein Humankapital und seine technologische Infrastruktur investiert, um das Wachstum zu beschleunigen und sein Engagement für Qualität zu stärken. Es wird erwartet, dass die Nachfrage nach den Angeboten von KinderCare durch sein strategisches Markenportfolio (KinderCare Learning Centers, Crème Schools und Champions), das Dienstleistungen in lokalen Gemeinden, bei Arbeitgebern und in Schulen anbietet, weiter steigen wird. Nach der Listung an der Börse halten Partners Group und Co-Investoren weiterhin etwa 71 % der Stammaktien von KinderCare.

Des Weiteren investierte die Partners Group zusätzliches Kapital in FairJourney Biologics, ein führendes europäisches Auftragsforschungsinstitut (CRO) für Antikörperforschung mit Sitz in Porto, Portugal. FairJourney wurde 2012 gegründet und unterstützt Pharma- und Biotech-Unternehmen. Das Unternehmen hat mit 250 Kunden weltweit zusammengearbeitet, um antikörperbasierte Therapien der nächsten Generation zu entwerfen und zu entwickeln. Aus den Partnerschaften des Unternehmens mit seinen Kunden sind 14 Therapien hervorgegangen, die sich derzeit in der aktiven klinischen Entwicklung befinden, um ungedeckte Patienten-bedürfnisse in den Bereichen Onkologie, Immunologie und Herz-Kreislauf-Erkrankungen zu behandeln. Unterstützt durch mehrere strukturelle Marktfaktoren (z. B. höhere F&E-Ausgaben, Outsourcing und ein günstiges regulatorisches Umfeld) wird der Schwerpunkt auf der Fortsetzung des schnellen organischen Wachstums durch kommerzielle Exzellenz liegen, während gleichzeitig die den Kunden zur Verfügung stehenden Fähigkeiten erweitert werden, unter anderem durch Investitionen in Software und KI zur Stärkung der Bioinformatik-Fähigkeiten und den Erwerb synergistischer Dienstleistungen und Technologien, die zum Ziel haben, die Ergebnisse für die Kunden zu verbessern.

Kennzahlen

In EUR	31.08.2024	30.09.2024	YTD
NAV per Zertifikat	5'094.03	5'175.34	3.0%
Börsenkurs	3'065.00	3'100.00	-5.5%
Abschlag zum NAV	-39.8%	-40.1%	
Investitionsgrad	85.7%	88.7%	
Overcommitment-Level	5.3%	7.8%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	-5.9%	-3.3%	

Netto-Performance seit Lancierung



In %	2019	2020	2021	2022	2023	2024	5 J. kum.	5 J. ann.
P ³ - Ungekündigte Tranche	13.8	11.7	35.2	-4.9	1.1	3.0	54.5	9.1
MSCI World TR	30.0	6.4	31.0	-12.7	19.5	17.7	80.3	12.5

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. KinderCare Learning Companies	NAM	Zyklische Konsumgüter	4.9
2. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	3.8
3. Vishal Mega Mart	APC	Zyklische Konsumgüter	2.8
4. Techem Metering GmbH	WEU	Industrie	2.7
5. DiversiTech	NAM	Industrie	2.3

Fünf grösste Fondsinvestitionen

		In %
1. PG Growth Access 2019	Primary	1.9
2. Green Equity Investors Side VIII, L.P.	Primary	n.a.
3. The Seventh Cinven Fund, L.P.	Primary	1.7
4. Kohlberg TE Investors VIII, L.P.	Primary	1.6
5. Capvis Equity V L.P.	Primary	1.6

Monatliche Netto-Performance

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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%	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%				3.0%

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 30. September 2024

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

In allen Commerzbank AG-Filialen oder unter www.p3-privateequity.net

Investor Relations

p3@partnersgroup.com

Investment Manager

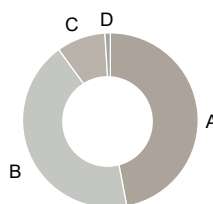
Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
6340 Baar-Zug
Schweiz
+41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

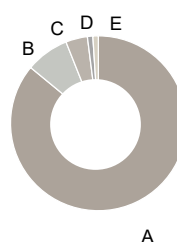
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach geografischem Fokus



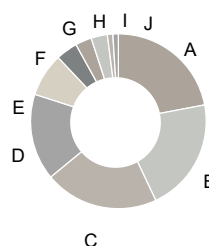
A	Nordamerika	47%
B	Europa	43%
C	Asien-Pazifik	9%
D	Rest der Welt	1%

Investitionen nach Finanzierungsstadium



A	Buyout	86%
B	GW	8%
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.