

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 30. November 2024

NAV verringerte sich im November um 0.4%

- NAV verringerte sich um 0.4% und belief sich auf EUR 5'206.22 pro Zertifikat
- Kapitalabrufe überstiegen Kapitalrückflüsse um EUR 0.2 Mio.

Der NAV der Ungekündigten Tranche von P³ verzeichnete im November eine negative Performance und schloss bei EUR 5'206.22 pro Zertifikat. Während EUR 2.6 Mio. an das Portfolio zurückflossen, kam es im November zu Kapitalabrufen in Höhe von EUR 2.8 Mio.

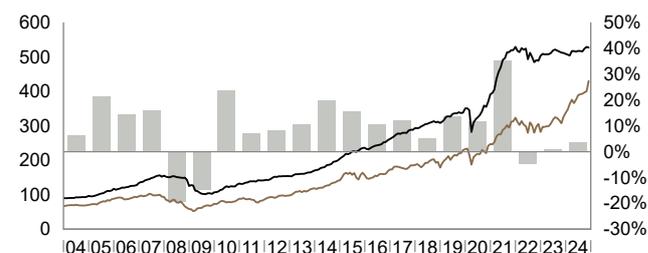
Im November investierte Partners Group über eine exklusive Finanzierung in Höhe von 160 Millionen USD in Lumin Digital, zusammen mit der Unternehmerfirma NewView Capital und der Investmentmanagementfirma Light Street Capital. Lumin, mit Sitz in den USA, bietet cloud-native digitale Bankinglösungen an, die Finanzinstituten wie Kreditgenossenschaften und Banken helfen, das Online-Banking-Erlebnis ihrer Kunden zu verbessern. Stand September 2024 hat das Unternehmen rund 57 aktive Kunden mit etwa 4.4 Millionen Nutzern (etwa 77'000 Nutzer pro aktivem Kunden), die hauptsächlich in Nordamerika ansässig sind. Nach der Investition wird Partners Group Lumin unterstützen, um ihr 'Zukunftsgewinnendes Geschäftsmodell' weiterzuentwickeln, das sich auf Folgendes stützt: (i) fortgesetzte Optimierung des Markteintritts zur Steigerung des Marktanteils bei Kreditgenossenschaften; (ii) Produktinvestitionen zur Erweiterung des Marktanteils und des Anteils am Kundenumsatz; (iii) Ermöglichung von Cross-Selling durch Erweiterung von Zusatzlösungen; und (iv) Steigerung der Rentabilität durch Betriebseffizienz und Optimierung der Bruttomarge.

Partners Group interessierte sich für Lumin, da es ein starkes Wertversprechen bietet, das es den Kunden ermöglicht, nahtlose digitale Bankinglösungen zu einem Bruchteil der Kosten für interne Entwicklungen zu entwickeln, was letztendlich zu einer höheren Kundenbindung, gesteigerter Betriebseffizienz und Umsatzwachstum führt. Darüber hinaus ist Lumin als einer der 'Next-Generation'-Akteure im breiteren digitalen Bankensektor gut positioniert, um von potenziellen Marktanteilsgewinnen in einem wachsenden Markt zu profitieren, der durch mehrere Rückenwindfaktoren geprägt ist, darunter die wachsende Nachfrage nach modernen Bankinglösungen, da sich die Bedürfnisse und Vorlieben der Kunden von traditionellen Bankdienstleistungen entfernen.

Kennzahlen

In EUR	31.10.2024	30.11.2024	YTD
NAV per Zertifikat	5'225.73	5'206.22	3.6%
Börsenkurs	3'325.00	3'399.00	3.7%
Abschlag zum NAV	-36.4%	-34.7%	
Investitionsgrad	89.4%	90.6%	
Overcommitment-Level	9.6%	11.0%	
Overcommitment-Level inkl. Kreditlinie	-1.3%	0.0%	

Netto-Performance seit Lancierung



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

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	3.6	55.9	9.3
MSCI World TR	30.0	6.4	31.0	-12.7	19.5	27.4	87.4	13.4

Fünf grösste Direktinvestitionen

			In %
1. KinderCare Learning Companies	NAM	Zyklische Konsumgüter	5.0
2. Vishal Mega Mart	APC	Zyklische Konsumgüter	n.a.
3. Ammega (Megadyne - Ammeraal Beltech)	WEU	Industrie	3.5
4. Techem Metering GmbH	WEU	Industrie	n.a.
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. Project Bonhomme II	Secondary	1.6
5. Vista Equity Partners Fund VII, 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%	1.0%	-0.4%		3.6%

P³ - UNGEKÜNDIGTE TRANCHE

Monatsbericht per 30. November 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

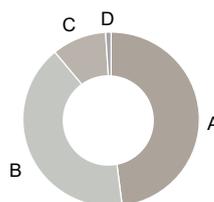
Partners Group AG
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz
+41 (0)41 784 60 00
www.partnersgroup.com

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

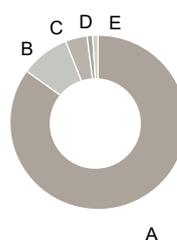
Portfoliozusammensetzung

Investitionen nach geografischem Fokus



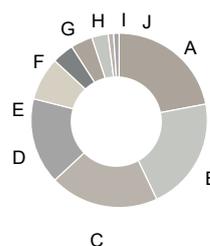
A	Nordamerika	48%
B	Europa	41%
C	Asien-Pazifik	10%
D	Rest der Welt	1%

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	20%
D	Gesundheitswesen	16%
E	Finanzbranche	8%
F	Kommunikationsdienste	4%
G	Materialien	4%
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 Fondspersormance 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.