

Private Equity Holding AG

15. September 2021

Dr. Peter Derendinger

CEO Alpha Associates AG

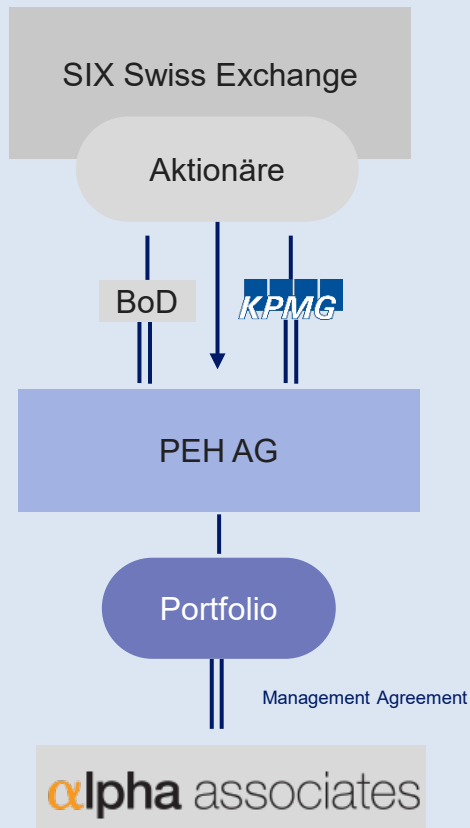




- **Executive Summary**
 - Strategie der Private Equity Holding AG
 - Investitionsbeispiele
 - Leistungsausweis
 - Zusammenfassung
-



PEH bietet Investoren die Möglichkeit, sich einfach und **steuerlich optimiert** an einem **breit gefächerten** und **professionell** geführten **Private-Equity-Portfolio zu beteiligen**.



- Private Equity Holding AG (PEHN) ist eine an der SIX kotierte Investitionsgesellschaft, die Investitionen in Private Equity Fonds tätigt, Fonds-Anteile auf dem Sekundärmarkt erwirbt und direkte Co-Investitionen mit Fonds-Managern verfolgt.
- Seit 2004 betreut Alpha Associates das Portfolio der PEH; in dieser Zeit konnte der innere Wert pro Aktie um 371% gesteigert werden; seit dem 1. April 2020 um 60%.
- In den letzten Jahren wurde ein grosser Teil des Cashflows für Aktienrückkäufe und Ausschüttungen an die Aktionäre verwendet.
- In Zukunft soll der Fokus wieder vermehrt auf die Investitionstätigkeit fallen, mit dem Ziel, den inneren Wert pro Aktie langfristig und nachhaltig zu steigern.



Executive Summary

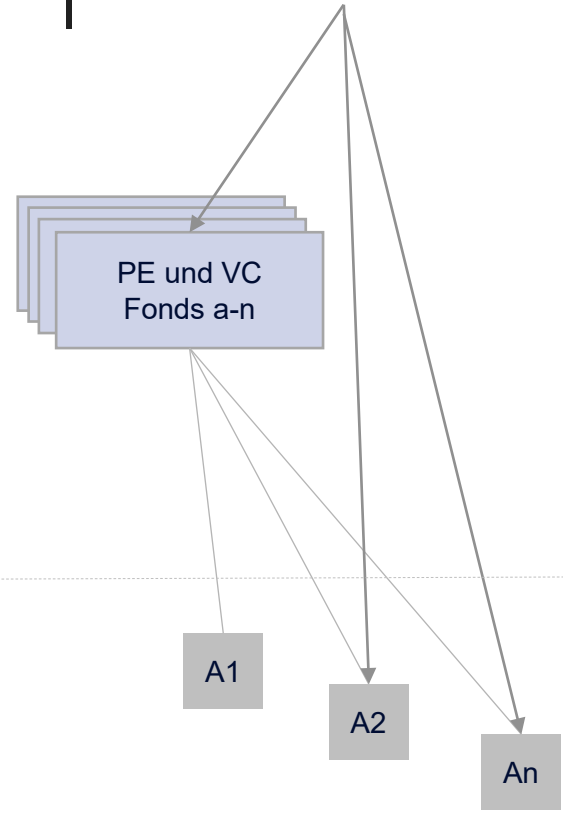
Geschäftstätigkeit

Private Equity Holding AG



Private Equity &
Venture Capital
Fondsinvestitionen

79%*



Co-Investitionen
mit
Fondsmanagern

21%*

Ausgewählte Beispiele

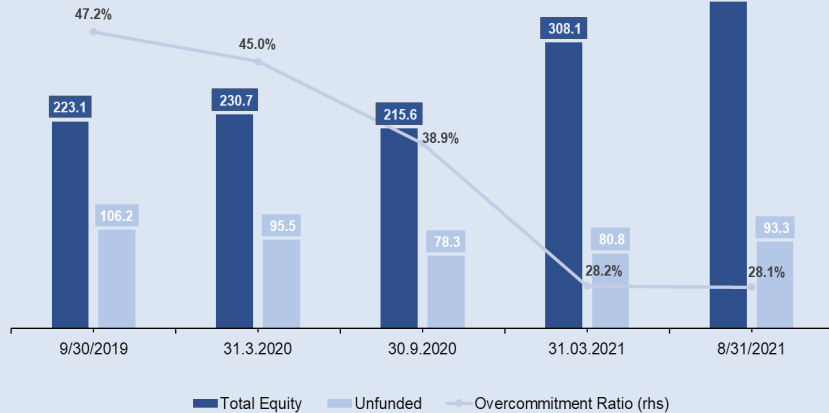
* Basierend auf den Fair Values per 31.08.2021



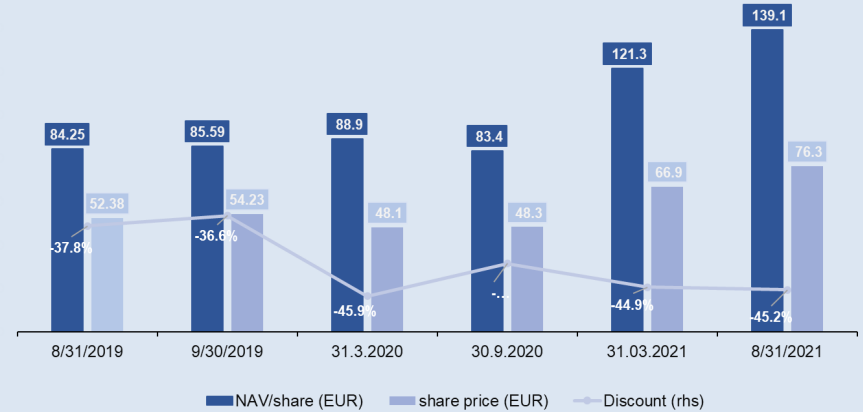
Executive Summary

Leistungsausweis seit der Investora 2019

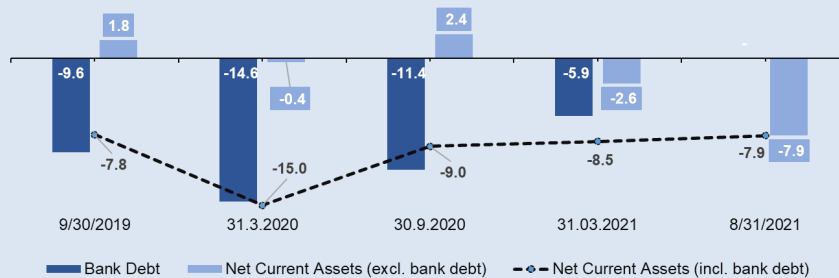
PEH - Total Equity vs. Unfunded
30.9.2019 - 31.8.2021 (EUR m)



PEH - NAV pro Aktie (EUR), Aktienkurs (EUR) und Discount
30.9.2019 - 31.8.2021



PEH - Nettverbindlichkeiten
30.9.2019 - 31.8.2021



Seit der Investora 2019

- stiegen das Eigenkapital um über 60% und die Equity pro Aktie gar um über 68%;
- nahmen die offenen Commitments ab, und die sog. Over-Commitment-Ratio ging um 42% zurück;
- gingen die Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Eigenkapital sign. zurück;
- erhöhte sich der Discount gegenläufig von 38% auf 45%.

VR und Management haben in den letzten 2 Jahren 110,727 Aktien für CHF 7.9m gekauft.



- **Alpha Associates AG** ist ein **unabhängiger** Manager und Berater für Private Equity, Private Debt und Infrastruktur Portfolios mit über EUR 8 Mia. verwaltetem Vermögen.
 - Team von über **50 Mitarbeitern**; das Senior Management Team arbeitet **seit 19 Jahren erfolgreich** zusammen.
 - **Seit 2004** ist Alpha Associates AG der Portfolio Manager der Private Equity Holding AG.
 - **Starke Interessenskongruenz**: Gründungspartner von Alpha Associates AG sind mittlerweile die **grösste Aktionärsgruppe** der Private Equity Holding AG mit über 33.3%.
 - Damit ist die **strategische Kontinuität** von PEH langfristig gewährleistet.
-



- Executive Summary
 - **Strategie der Private Equity Holding AG**
 - Investitionsbeispiele
 - Leistungsausweis
 - Zusammenfassung
-



1

Langfristiges Wachstum des Portfolios

Selektive Fonds-Commitments
und Co-Investitionen
mit Fokus auf Diversifikation

2

NAV Verdichtung

Kauf von
eigenen Aktien

3

Laufende Rendite

Jährliche
Ausschüttung

Solide Bilanz & positive Cash Flows



Strategie der Private Equity Holding AG

① Investitionen durch Alpha Associates seit 2007 (in 2021)

	Europa	Nordamerika	Asien
Buyout	Alpha CEE II BI-Invest Endowment Fund Bridgepoint Europe I (prev. earn-out), IV Capvis III Cinven VII Industri Kapital 2007 Investindustrial IV - VII Mid Europa Partners IV - V Milestone 2007 & 2008 Pollen Street III Procuritas VI Gyrus Capital Principal LP Gyrus Capital Co-Investition LP	ABRY Partners VI - IX ABRY Heritage Avista Capital Partners I-IV Eagletree III, IV TA Associates XIII Warburg Pincus (global expansion capital) X Warburg Pincus XII TA Associates XIV Insight Venture Partners XII Buyout Annex	Warburg Pincus China II
Venture	Emerging Managers Program Kennet III Highland Europe I-IV Undisclosed Growth Funds Evolution Technology Life Science Fund Localglobe XI Latitude II L1D Blockchain Venture Hoxton Ventures III Blossom Capital III	Institutional Venture Partners XII – XIII Boulder Ventures IV Clarus Lifesciences III Clarus IV Left Lane Capital I Pelion Ventures IV - V (secondary) Pelion Ventures VI Left Lane Capital I Insight Venture Partners XII Left Lane Capital Partners Co-Invest	
Special Situations	Alpha Russia & CIS Secondary Carmel Software Fund (secondary) DB Secondary Opportunities Fund A DB Secondary Opportunities Fund C EAC (secondary) Renaissance Ventures (secondary) 17 Capital Fund Alpha CEE Opportunity IV – V	ABRY Advanced Securities Fund I, III, IV ABRY Senior Equity IV - VI Francisco Partners I (secondary) MPM BioVentures OCM European Principal Opportunities II OCM Opportunities VII, VIIb Sycamore Partners II - III WLR Recovery Fund IV HIG Middle Market LBO III	
Direkte Co-Investitionen	Aston Martin Actano Acino Dupont Sustainable Solutions Earnix International Design Holding (Flos)	Morgan Motor Shawbrook Bank Ozon Group	Cloudflare Enanta Pharmaceuticals Jamberry Nails Neurotech Renaissance Learning Undisclosed Software Company Allied Universal

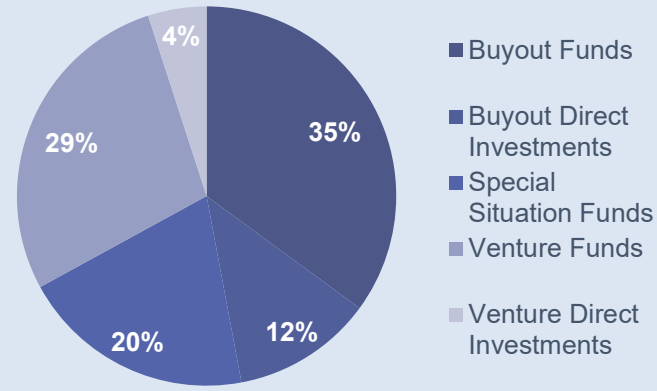


Strategie der Private Equity Holding AG

① Portfoliodiversifikation per 31. August 2021

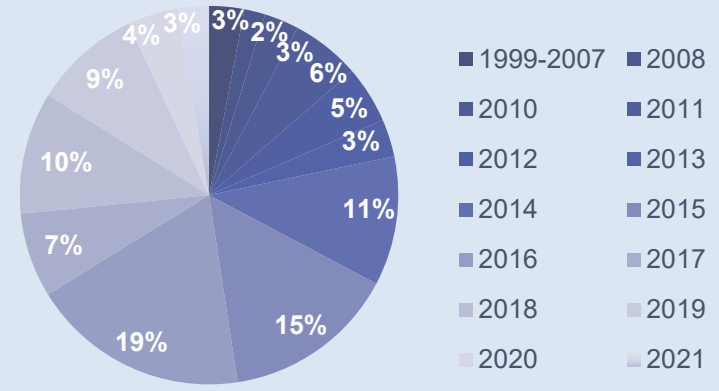
Investitionsphase

(Fair Value + offene Kapitalzusagen)



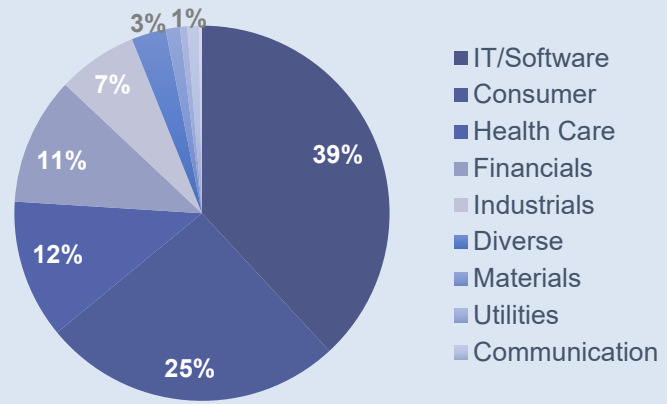
Jahrgang

(Fair Value)



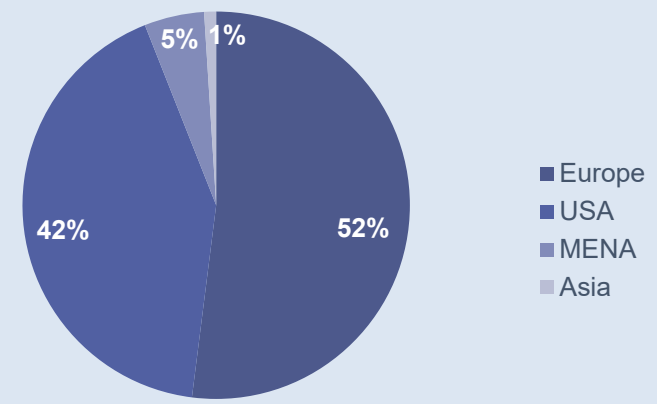
Industrie

(Fair Value)



Geographie

(Fair Value)





Strategie der Private Equity Holding AG

① PEH ist indirekt und direkt in mehr als 800 Unternehmen investiert

IT / Software
39%



LOGPOINT Counter Craft panaseer TRUEFORT

CROWDSTRIKE we transfer Collibra

deliveroo JELLYSMACK sambasafety earnix CONTENT SQUARE ROBLOX

CoreLogic

Consumer
25%



CORSAIR

hessnatur Hortex allegro OZON BEAUTY PIE sergio rossi

Design Holding | International Design Group

Health Care
12%



acino u.s. DERMATOLOGY partners ANNEXON biosciences

INTERSURGICAL® BEATMUNGS-PRODUKTE GMBH lumos PHARMA Organogenesis Empowering Healing

Financials
11%



Fusion Microfinance MILLENNIUM TRUST COMPANY kaspi Self Bank IndiaFirst LIFE INSURANCE

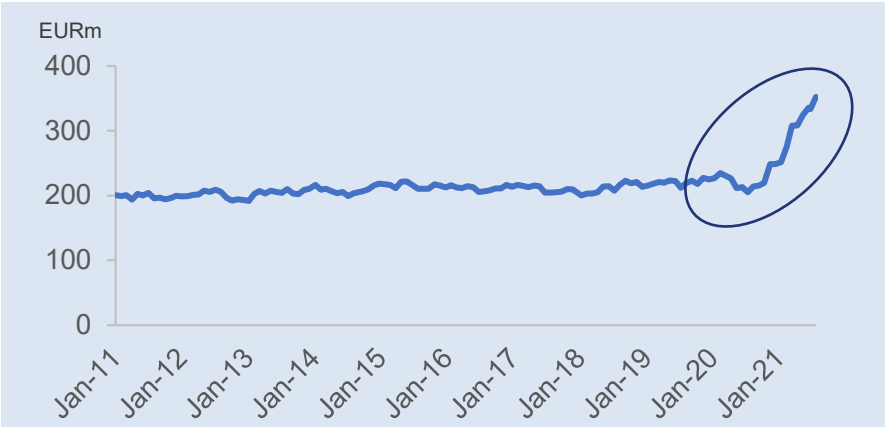
Shawbrook Bank



Strategie der Private Equity Holding AG

① Highlights der letzten 18 Monate

Anstieg Total Equity von EUR 235 auf 352m (exkl. Dividenden)



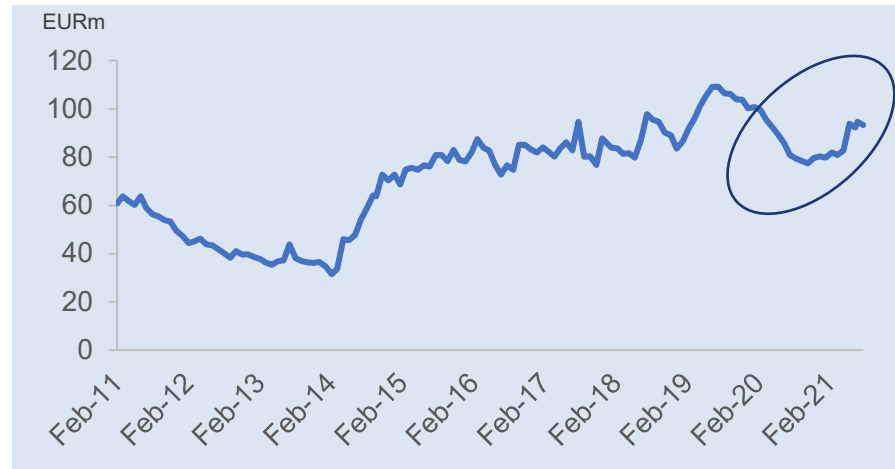
23 IPOs

- OZON
- CORSAIR
- rackspace
- link mobility
- allegro
- amalgamated bank
- ANNEXON biosciences
- deliveroo
- kaspi
- YATSEN 逸仙电商

22 neue Fonds und 3 neue Co-Investments

- BLOSSOM
- HIGHLAND EUROPE
- INSIGHT PARTNERS
- OZON
- LEFT LANE
- EAGLETREE CAPITAL
- abry partners
- ALLIED UNIVERSAL
- TA ASSOCIATES
- IVP
- CIVC PARTNERS
- Gyru CAPITAL

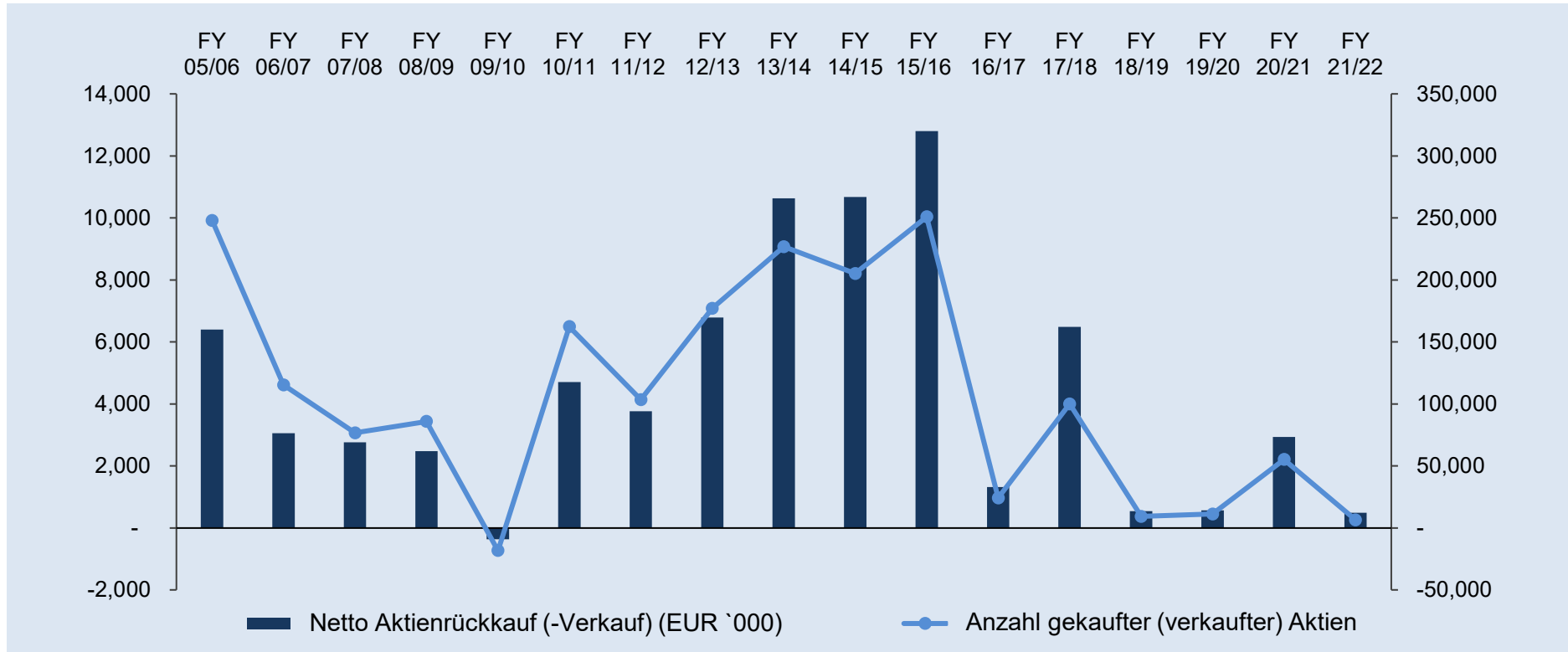
Reduktion der Investitionstätigkeit in 2020 – und Wiederaufnahme 2021





Strategie der Private Equity Holding AG

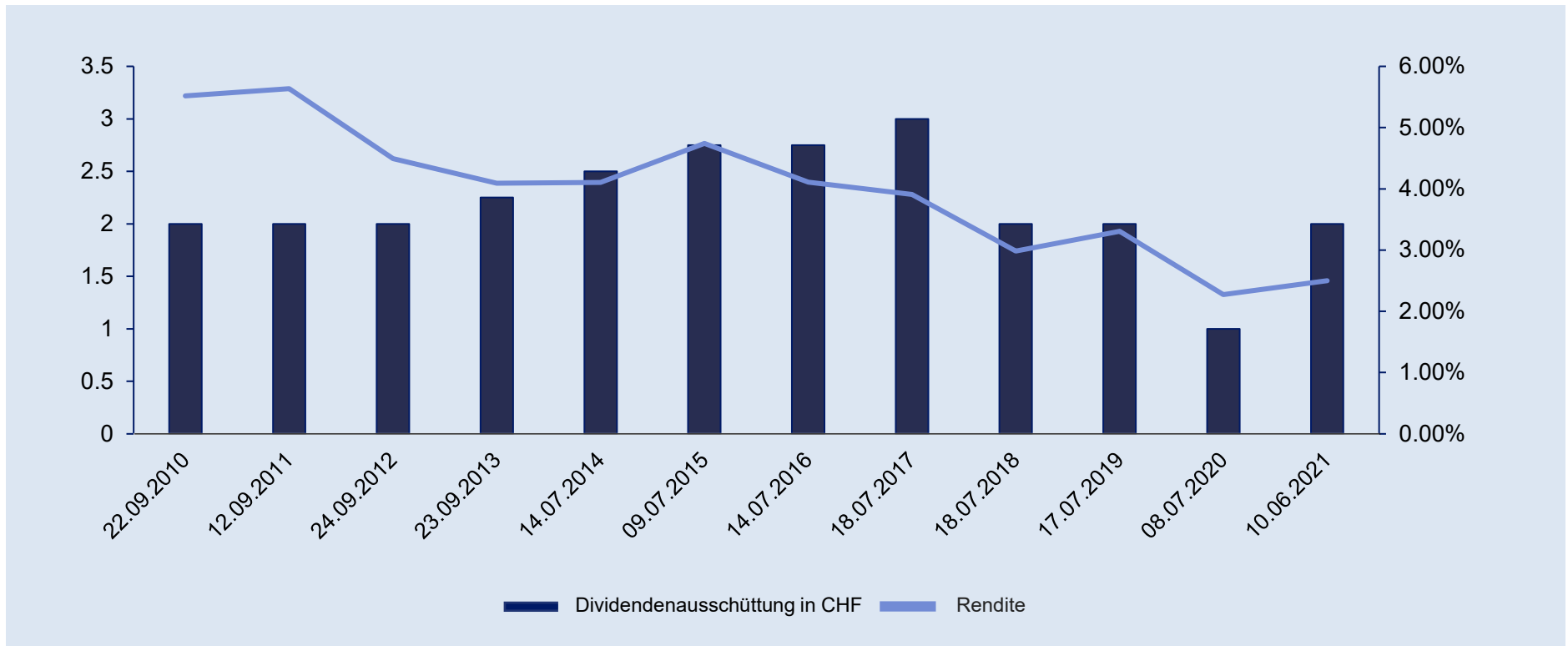
② Seit 2005 Erwerb von mehr als 40% der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Aktien



- Der Kauf eigener Aktien mit Discount zum NAV ist für die verbleibenden Aktionäre wertsteigernd.
- Je nach Discount kann die Investition in eigene Aktien attraktiver sein als Neuinvestitionen.
- Seit April 2005 hat die PEH 1,84 Mio. Aktien für mehr als EUR 76 Mio. gekauft; dies entspricht >40% der 4,5 Mio. ausstehenden Aktien zum 31. März 2004.



③ Jährliche Ausschüttungspolitik

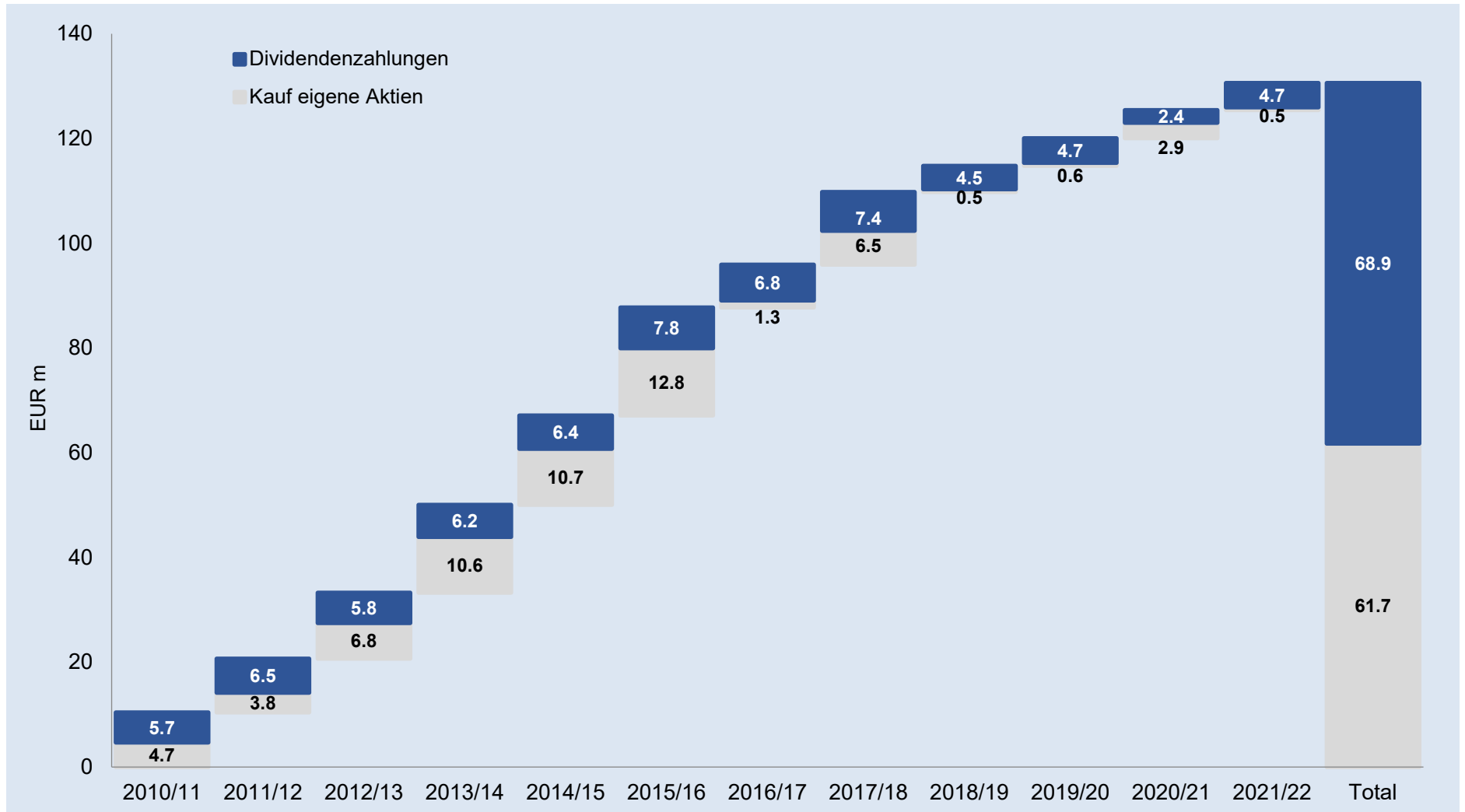


- Neben der Perspektive auf langfristige Kapitalgewinne bietet die PEH ihren Aktionären eine jährliche Dividendenzahlung mit einer angestrebten Dividendenrendite von $\geq 2\%$.
- Seit 2018 Fokus auf erhöhter Investitionstätigkeit, um auch zukünftige Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe gewährleisten zu können.
- Nach einer Reduktion auf CHF 1 pro Aktie im von Unsicherheit geprägten Umfeld 2020 schüttete die PEH in 2021 wieder eine Dividende von CHF 2 pro Aktie aus, was 2.5% des Aktienkurses entsprach.



Strategie der Private Equity Holding AG

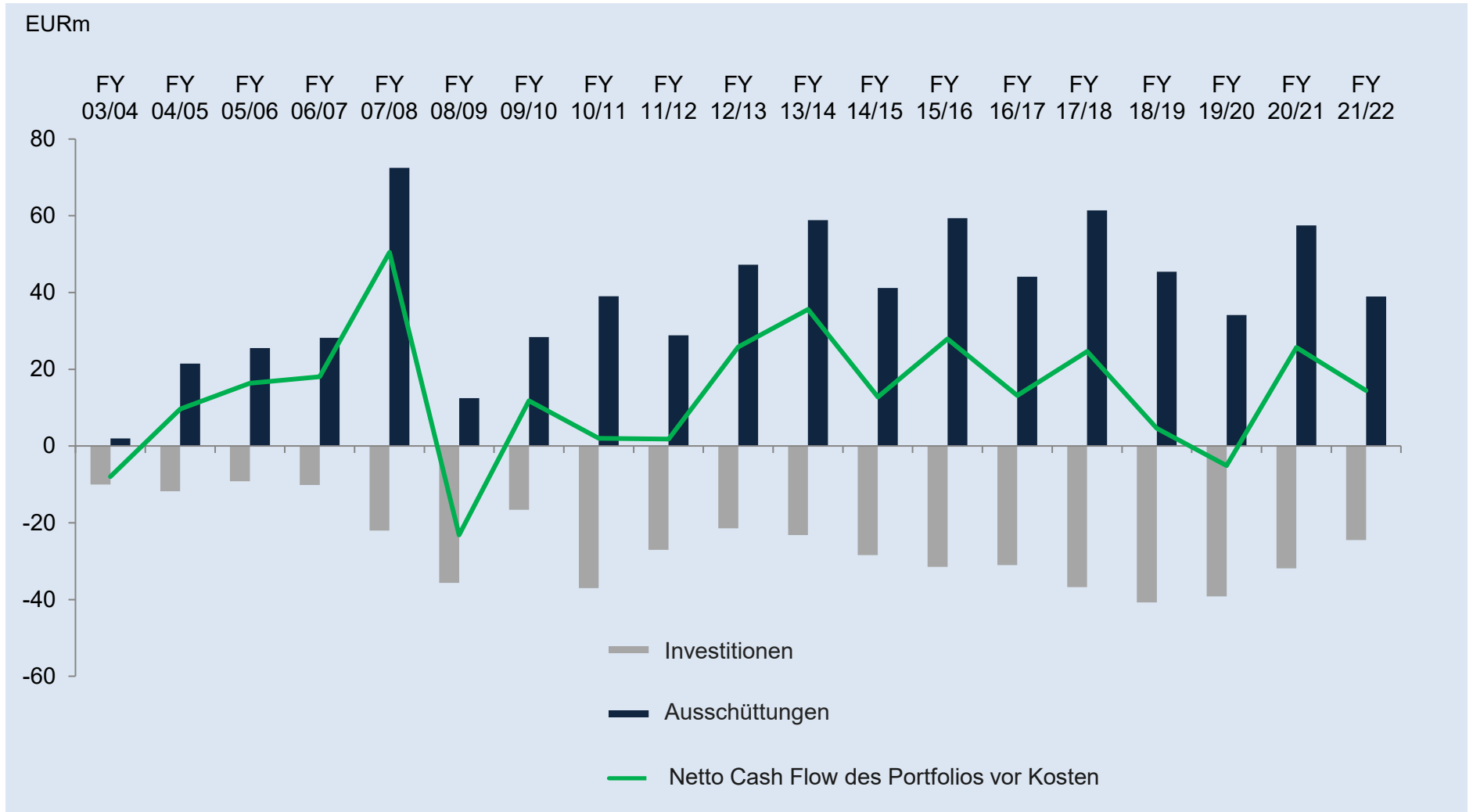
② & ③ Seit 2010 schüttete PEH gesamthaft über EUR 130 Mio. an Aktionäre aus





Strategie der Private Equity Holding AG

Das Fundament: Portfolio-Cash Flows 2004-2021



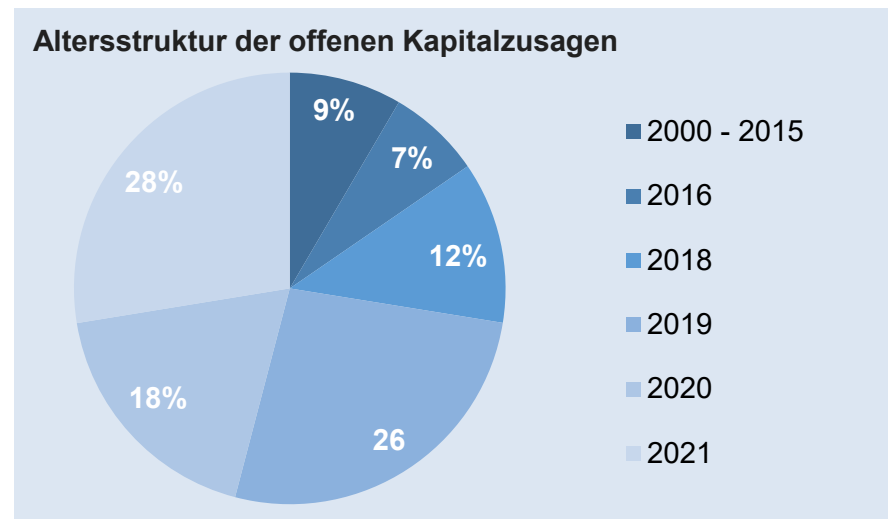


Strategie der Private Equity Holding AG

Das Fundament: Robuste Bilanz und positiver Cashflow



- Robuste Bilanz (keine langfristigen Schulden).
- Bedachte over-commitment Strategie.
- Regelmäßige Cashflow-Simulationen auf Portfolio- und Unternehmensebene zur Optimierung der Investitionsstrategie und Mittelverwendung.





- Executive Summary
 - Strategie der Private Equity Holding AG
 - **Investitionsbeispiele**
 - Leistungsausweis
 - Zusammenfassung
-



Profil



Beschreibung	abry Partners ist eine nordamerikanische Investitionsgesellschaft, die sich auf mittelständische Unternehmen aus den Bereichen Medien, Kommunikation und IT-Dienstleistungen konzentriert.
Investitionskategorie	Buyout
Geographie	USA & Kanada
Investitionsjahr	Seit 2008
Industrie	Media & Communications

PEH Investition

Fonds:	abry Partners VIII
Fondsgrösse	USD 1.9 Mia.
Fair Value	EUR 3.3 Mio.
% von PEH	0.9%

Investitionsbeispiele

rackspace

Rackspace ist ein Anbieter von Multi-Cloud-Lösungen für Unternehmenskunden. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in mehr als 150 Ländern an und bedient aus 11 Rechenzentren Kunden auf vier verschiedenen Kontinenten.



link mobility

LINK Mobility ist Europas führender Anbieter innerhalb der mobilen Kommunikation und ist spezialisiert auf Messaging, digitale Dienste und Data Intelligence. LINK bietet eine breite Palette an innovativen und skalierbaren Lösungen für verschiedenste Branchen und Sektoren.



Millennium Trust ist ein Anbieter von umfassenden, technologiegestützten Vorsorge- und Anlagelösungen für Arbeitgeber, Finanzberater, Institutionen und Privatpersonen und fungiert als Depotbank für Altersvorsorgekonten.





Profil		Investitionsbeispiele	
		<h3>Huel®</h3> <p>Huel ist ein Nahrungsergänzungsmittel, welches in Pulver-, Flüssig- oder Riegelform erhältlich ist.</p> 	
Beschreibung	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.	<h3>StarLeaf</h3> <p>StarLeaf ist ein Anbieter für Videokonferenztechnologie, app-basiertes Messaging und cloud-basierte Konferenzraumsysteme.</p> 	
Investitionskategorie	Venture		
Geographie	Europa		
Investitionsjahr	2018		
Industrie	Technologie		
PEH Investition		<h3>Wolt</h3> <p>Wolt ist ein finnisches Technologieunternehmen, welches für seine Food-Delivery-Plattform bekannt ist. Kunden können bei den Restaurantpartnern der Plattform Essen bestellen und es entweder abholen oder liefern lassen.</p> 	
Fonds	Highland Europe III		
Fondsgrösse	EUR 450 Mio.		
Fair Value	EUR 6.6 Mio.		
% von PEH	1.8%		



Profil		Beschreibung	
		Schnell wachsender russischer Online-Händler	
		Ozon ist mit mehr als 9 Millionen Produkten in über 20 verschiedenen Produktkategorien einer der führenden russischen Onlineanbieter. Das Unternehmen genießt eine erstklassige Markenbekanntheit in Russland.	
		Grosses Logistiknetzwerk	
		Im November 2020 vollzog Ozon seinen Börsengang (NYSE) und der Aktienkurs entwickelte sich seitdem positiv.	
		Das Unternehmen profitiert von seinem hohen Bekanntheitsgrad und einem umfassenden Logistiknetz, welches für über 40% der russischen Bevölkerung Lieferungen am nächsten Tag gewährleistet. Ozon meldete für das Jahr 2020 ein Rekordumsatzwachstum, welches von den Auswirkungen der COVID-19-Einschränkungen getragen wurde.	
Beschreibung		Russischer Online-Einzelhändler	
Investitionskategorie	Direktes Co-Investment		
Geographie	Russland		
Investitionsjahr	2020		
Industrie	Consumer		
PEH Investition			
Investierter Betrag	USD 1.4 Mio.		
Fair Value	EUR 5.8 Mio.		





Profil		Beschreibung
DuPont Sustainable Solutions		<p>Führendes globales Beratungsunternehmen</p> <p>Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist DSS ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen.</p> <p>Megatrends bieten Potenzial</p> <ul style="list-style-type: none"> DSS verfolgt einen ganzheitlichen, integrierten Ansatz, um sicherzustellen, dass Änderungen nicht nur nachhaltig sind, sondern sich selbst künftig weiter verbessern. Der Schwerpunkt liegt nicht nur auf den Prozessen und technischen Barrieren, die Unternehmen und ihre Ressourcen schützen. Dupont konzentriert sich auf die Weiterentwicklung von Fähigkeiten und Kenntnissen zur Schaffung einer langlebigen und soliden Unternehmenskultur. Ziel ist es, unter Berücksichtigung technischer, verhaltensbezogener und kulturspezifischer Aspekte die Produktivität zu steigern, Unfallraten zu reduzieren, gesetzliche Bestimmungen zu übertreffen und die Kapitalrendite zu steigern.
Beschreibung	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement	
Investitionskategorie	Direktes Co-Investment	
Geographie	Global	
Investitionsjahr	2019	
Industrie	Consumer	
PEH Investition		
Investierter Betrag	USD 4.2 Mio.	
Realisierter Betrag	EUR 2.0 Mio.	
Fair Value	EUR 10.4 Mio.	

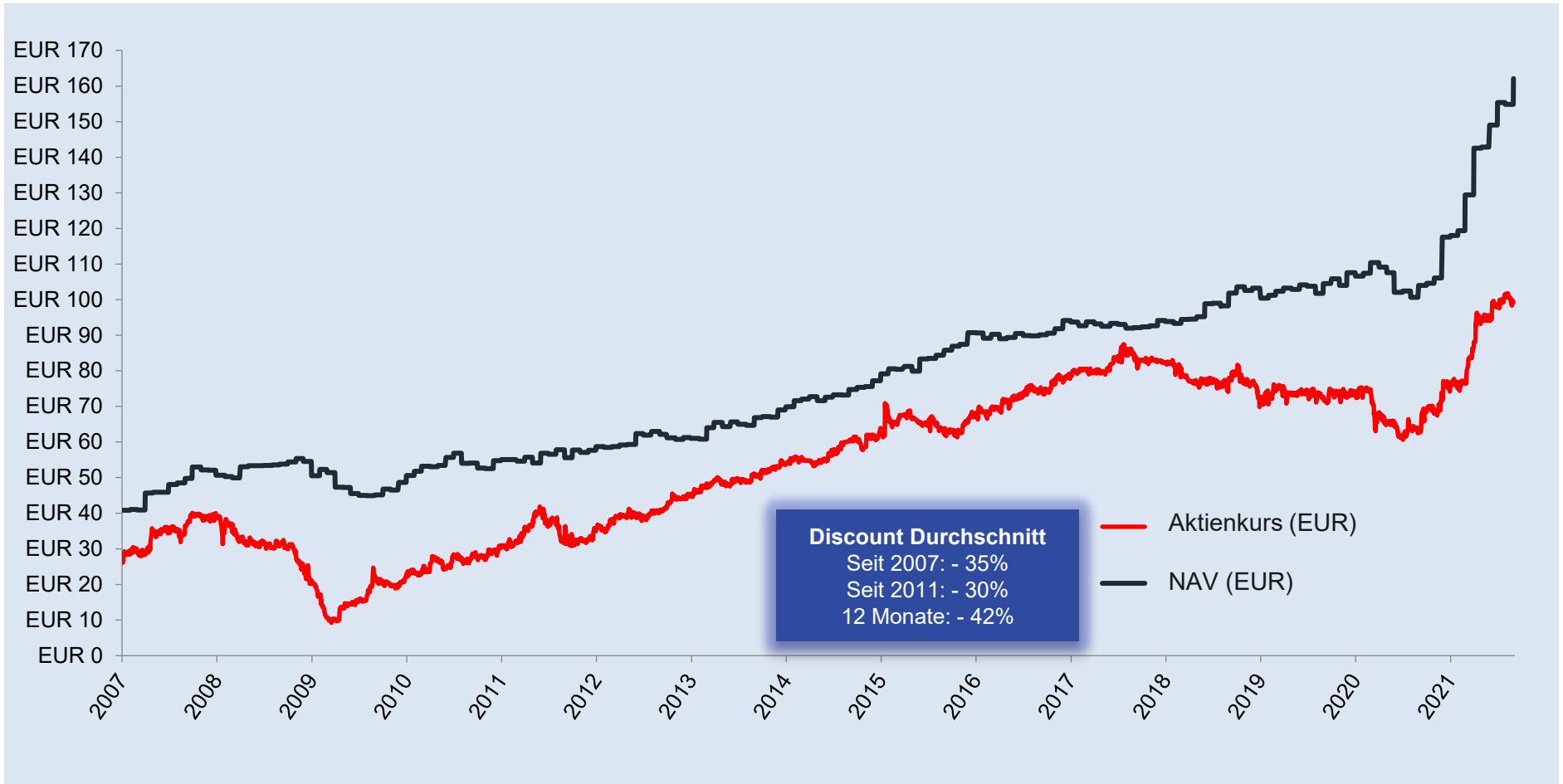


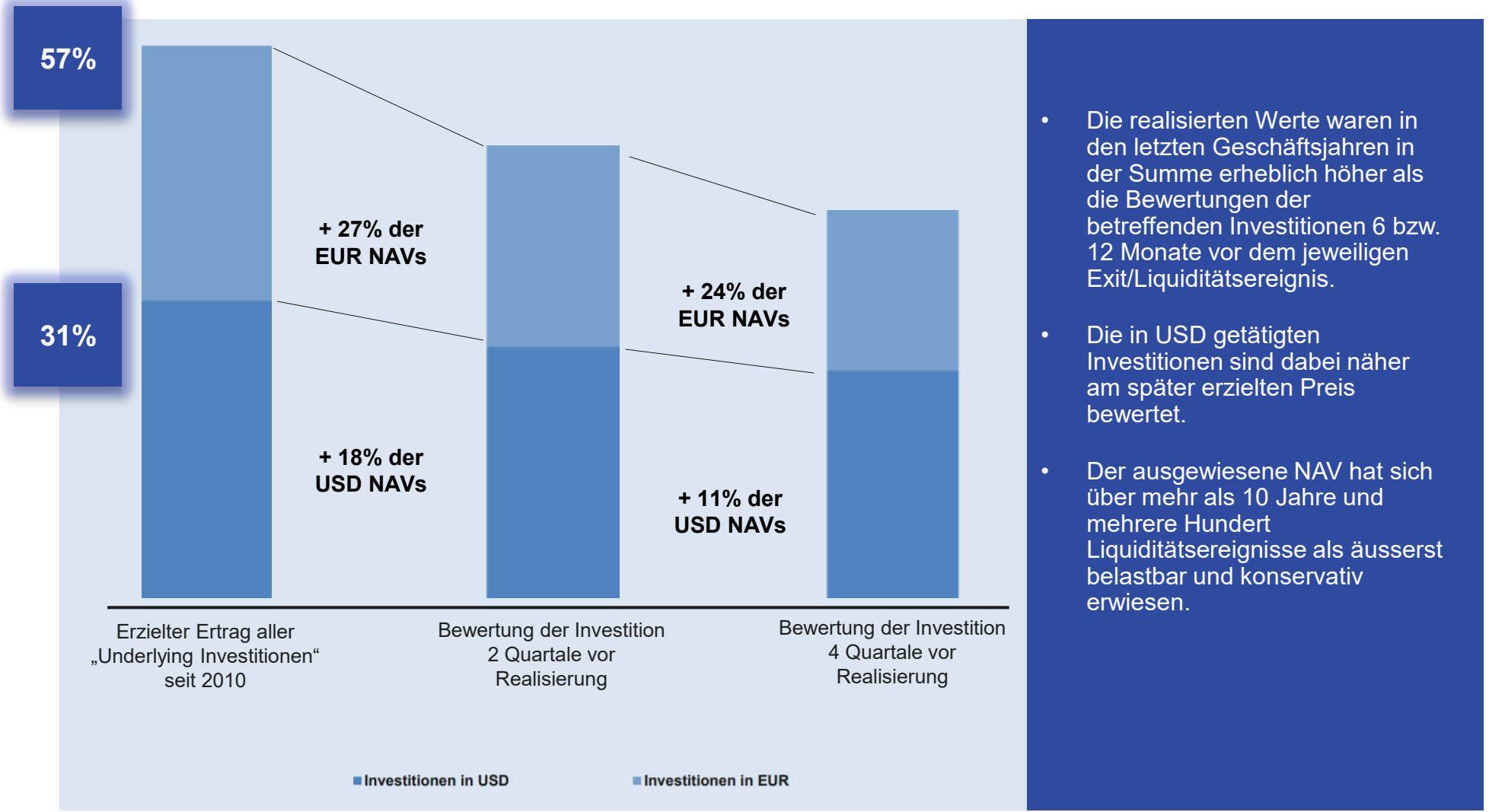
- Executive Summary
 - Strategie der Private Equity Holding AG
 - Investitionsbeispiele
 - **Leistungsausweis**
 - Zusammenfassung
-



Leistungsausweis

Monatlicher NAV und Aktienkurs Januar 2007 – August 2021







- Executive Summary
 - Strategie der Private Equity Holding AG
 - Investitionsbeispiele
 - Leistungsausweis
 - **Zusammenfassung**
-



PEH AG

Institutionelle und private Investoren haben die Möglichkeit, **steuereffizient** und **ohne administrativen Aufwand** in ein **breit diversifiziertes Private Equity Portfolio** zu investieren.

Starkes NAV Wachstum pro Aktie

Hohes **NAV-Wachstum pro Aktie** in den letzten Jahren aufgrund selektiver **Investitionen** in «Top-Tier» Fonds und direkter Co-Investitionen sowie **NAV Verdichtung** infolge Kaufs eigener Aktien.

Dividendenpolitik

Konsistente **Ausschüttungspolitik** bietet attraktive Rendite in Niedrigzinsumfeld und reduziert das Kursrisiko.

Konservative Geschäftspolitik

Solide Bilanzstruktur (keine langfristigen Schulden) und breite Diversifikation des Portfolios, moderates over-commitment.

Discount bietet Potenzial

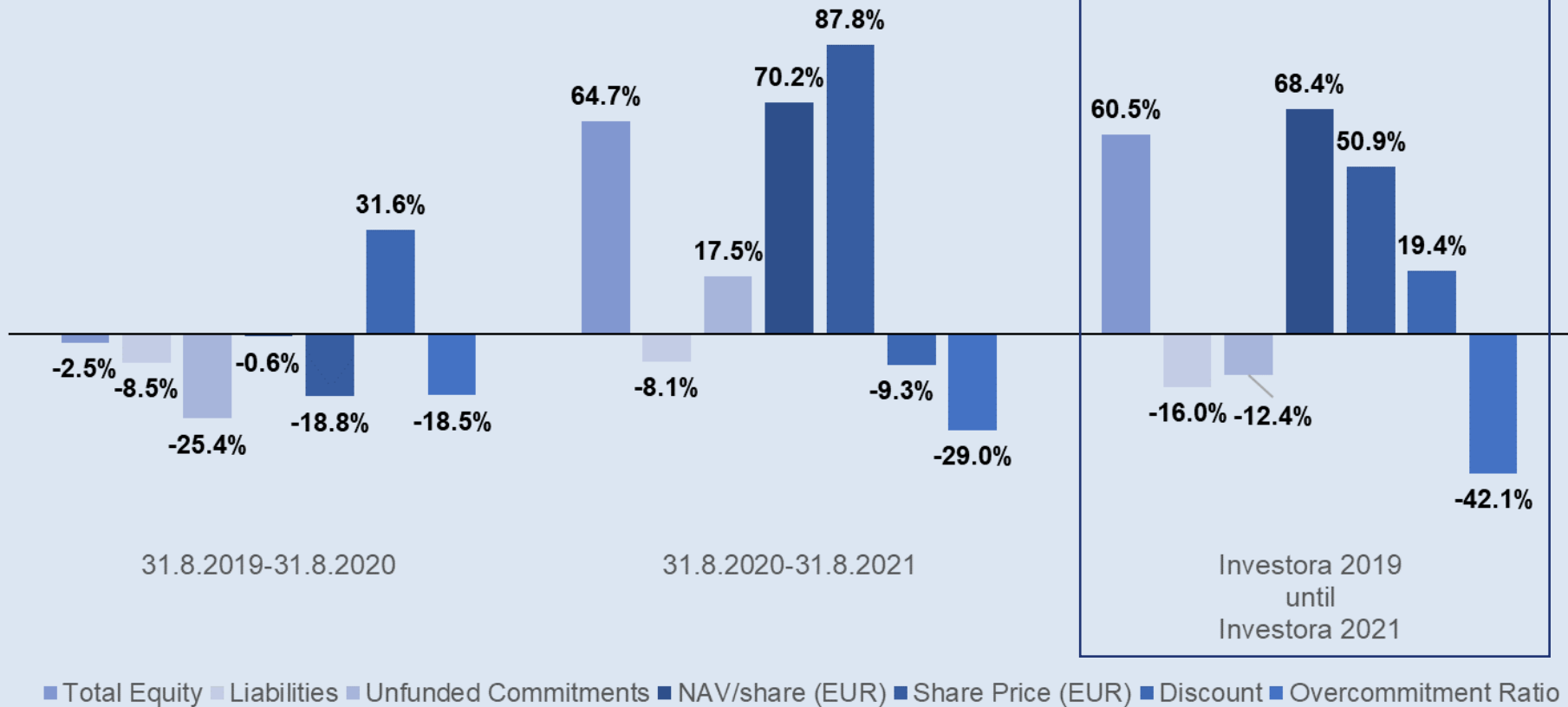
Der gegenwärtige Aktienkurs spiegelt die Qualität des Portfolios nur eingeschränkt wider und das Discount-Niveau befindet sich historisch betrachtet im einem erhöhten Bereich.



Zusammenfassung

Entwicklung der Kennzahlen seit der Investora 2019

Entwicklung KPIs
Investora 2019 - Investora 2021





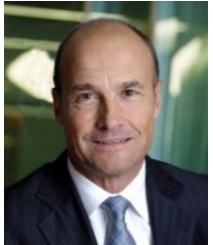
Appendix



Struktur	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
Investition Schwerpunkt	Global diversifiziertes Portfolios von Private-Equity-Fonds, inkl. Sekundärmarktinvestitionen und ausgewählten direkten Co-Investitions
Listing	SIX Swiss Stock Exchange (SIX: PEHN)
Total Equity	EUR 352.2
NAV per Share	EUR 139.09 / CHF 150.44
Aktienkurs	EUR 76.27 / CHF 82.50
Discount	(45.2%)
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'750'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
Anzahl der ausstehenden Aktien	2'532'585
Distribution Policy	Jährliche Ausschüttung
Shareholders > 3%	Partner von Alpha Associates AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Chairman (>5%)
Prüfer	KPMG AG, Zurich
Portfolio Manager / Advisor	Alpha Associates (Cayman) L.P. / Alpha Associates AG
Fees	1.5% * 75% * NAV plus 2% * 25% * Marktkapitalisierung plus 1% p.a. des Fair Value des Direktportfolios; 10% Performance Fee auf die Zunahme des Eigenkapitals (adjustiert um Ausschüttungen und Transaktionen in eigenen Aktien) nach Erreichen einer Mindestperformance von 6% p.a. und einem High Watermark Test. CHF 500k Administration fee



Dr. Hans Baumgartner, Schweizer, Präsident des Verwaltungsrates
Gewählt im Dezember 2006, Dr. iur, LL.M., Rechtsanwalt, Senior Partner
Baumgartner Mächler.



Martin Eberhard, Schweizer, Präsident des Vergütungsausschusses
Gewählt im Juni 2010, Swiss Banking School, Alumnus der Kellogg Graduate
School of Management (AEP), Mitgründer und ehemaliger CEO NZB Neue
Zürcher Bank AG.



Dr. Petra Salesny, Österreicherin
Gewählt im Juli 2018, Dr. iur, LL.M., Gründungspartnerin von Alpha Associates AG
und Verantwortliche für die Strukturierung und den Vertrieb von Alphas Produkten.



Fidelis Götz, Fürstentum Liechtenstein
Gewählt im Juli 2018, lic. rer. publ. HSG, Partner bei Daniel Gresch & Partner,
zuvor Co-Head Private Banking der Bank Sarasin & Cie und Head Private
Banking North Asia bei Credit Suisse.



Dr. Peter Derendinger, Schweizer, Partner, CEO; Dr. iur., LL.M. (Northwestern University, Chicago), Laufbahn bei Credit Suisse als General Counsel, Head Corporate Center and CFO Private Banking. Führte die Restrukturierung der Private Equity Holding AG und den Spin-out des Alpha Teams aus der Swiss Life Gruppe an. Verwaltungsratspräsident der Credit Suisse (Schweiz) AG.



Dr. Petra Salesny, Österreicherin, Partner, COO; Dr. iur, LL.M., Laufbahn in Recht und M&A. Zugelassene Anwältin im Staat New York. In Privatmarktanlagen tätig seit 2001. Verantwortlich für die Strukturierung von Alphas Fonds und massgeschneiderter Investorenprogramme. Leiterin Marketing & Investor Services von Alpha Associates seit Gründung 2004.



Petr Rojicek, Tscheche, Partner, CIO, Dipl. Ing., MBA; Laufbahn als Bauingenieur und im Corporate Finance bei UBS in London und der Bank Vontobel in Zürich. In Privatmarktanlagen tätig seit 1998. CIO von Alpha Associates seit Gründung 2004. Hat eine grosse Zahl von Privatmarkttransaktionen in Europa, den USA und den Emerging Markets angeführt. Vorsitzender des Alpha Investition Committee.



Jürg Kägi, Schweizer, Principal, CFO, lic.oec.publ., CPA. Seit Februar 2018 CFO bei Alpha Associates. Zuvor Leiter Finanzen der Itaú Private Bank Schweiz, Senior Manager bei Ernst & Young AG und Audit Manager bei PwC.



Peter Wolfers, Deutscher, Principal, CRO & Head Compliance, lic. oec., LL.M. Seit 2005 bei Alpha Associates. Verantwortlich für Compliance und Regulation seit 2010 und seit 2018 CRO von Alpha Associates. Gastdozent über Private Equity und Mitglied des Vorstandes des Schweizerischen Verbands für Investitionsgesellschaften.



Private Equity Holding AG

Gotthardstrasse 28

6302 Zug

+41 41 726 79 80

www.peh.ch

info@peh.ch

Diese Präsentation dient zu Informationszwecken und enthält weder ein konkretes Angebot noch eine Verpflichtung von Seiten von Private Equity Holding (“PEH”) oder Alpha Associates (“ALPHA”), potentiellen Investoren/Kunden ein Angebot zu unterbreiten.

Die Informationen in dieser Präsentation gelten nicht als Grundlage für eine bestimmte Transaktion, ausser es wird ausdrücklich in einem rechtsgültigen Vertrag darauf verwiesen.

Weder PEH noch ALPHA sichern zu, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen vollständig sind. Jede Haftung wird abgelehnt.