

Private Equity Holding AG

September 2023





Zugang zu einem führenden Private Equity Portfolio

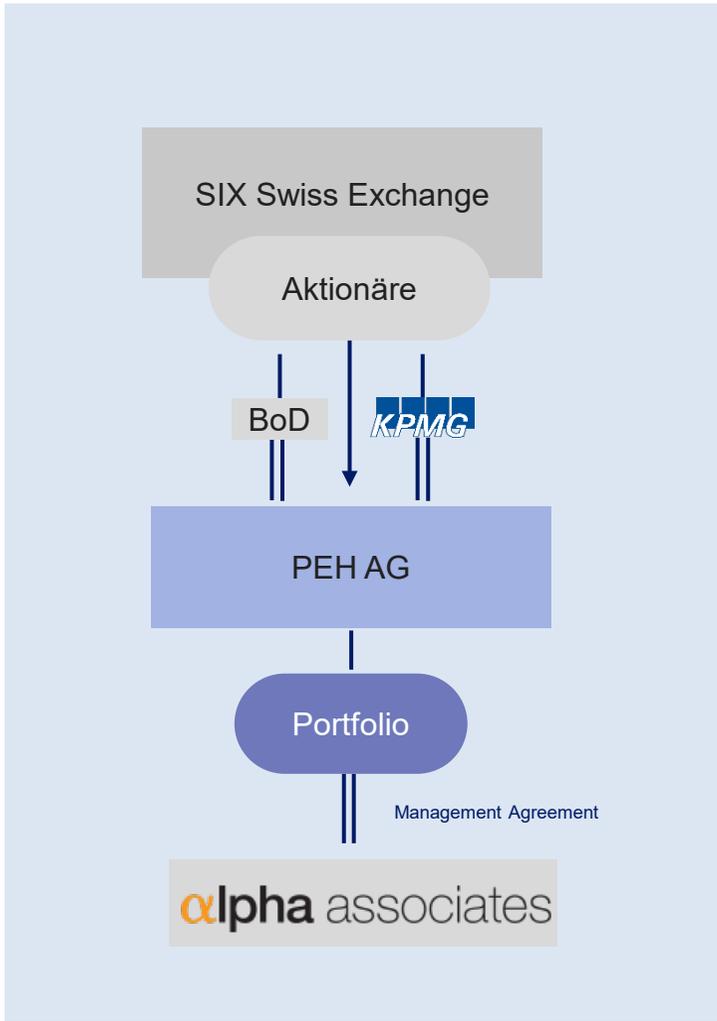
Die Private Equity Holding AG (SIX: PEHN) ist eine börsennotierte Beteiligungsgesellschaft für Private-Equity-Anlagen. Sie bietet institutionellen und privaten Investoren die Möglichkeit, sich einfach und steuerlich optimal an einem breit gefächerten und professionell geführten Private-Equity-Portfolio mit selektiven Fonds- und Direktinvestitionen zu beteiligen



- **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 427% gesteigert werden.
- In den letzten Jahren wurde ein grosser Teil des Cashflows für Aktienrückkäufe und Ausschüttungen an die Aktionäre verwendet, in jüngerer Vergangenheit vermehrt für die Investitionstätigkeit.
- Abhängig von der Liquiditätssituation der Gesellschaft und auch vom Discountniveau zwischen Aktienkurs und innerem Wert pro Aktie wird für die Gewichtung zwischen den strategischen Pfeilern gesteuert.
- Ziel ist der weitere Anstieg des inneren Werts pro Aktie.

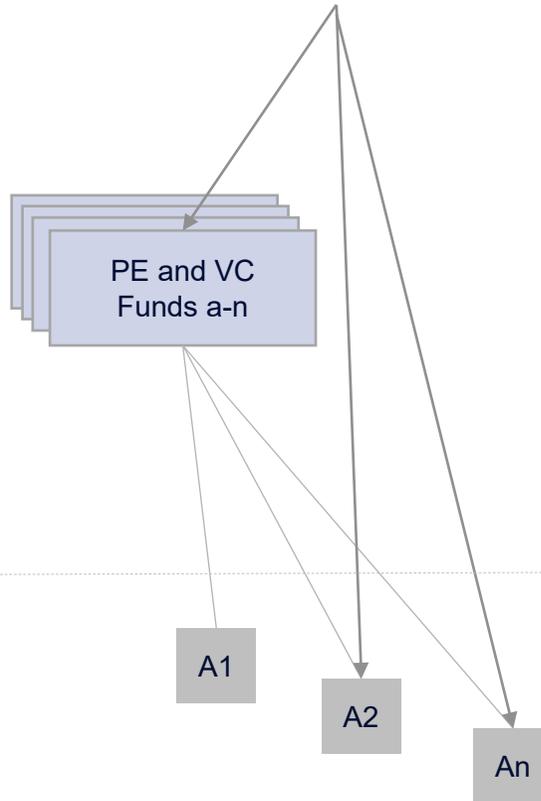


Private Equity Holding AG



Private Equity & Venture Capital
Fondsinvestitionen

83%



Direkte
Co-Investments

17%

Beispiele



RENAISSANCE®



dss+

Lignetics!

Design Holding

International Design Group



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



Langfristiges Wachstum des Portfolios

Fonds-Commitments
und Co-Investitionen
mit Fokus auf Diversifikation

**NAV
Verdichtung**

Kauf von
eigenen Aktien

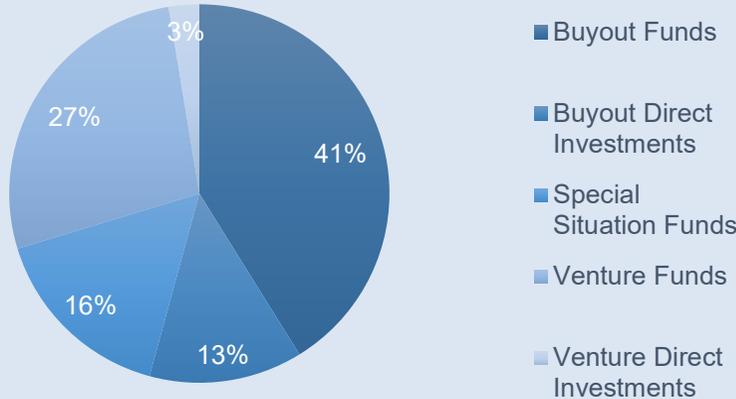
**Laufende
Rendite**

Jährliche
Ausschüttung

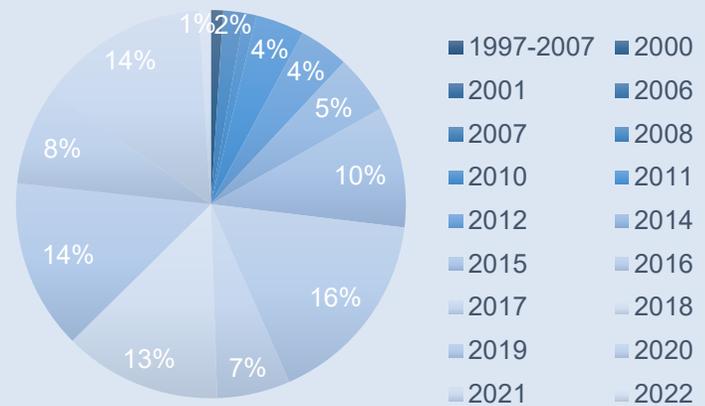
Solide Bilanz & positive Portfolio Cash Flows



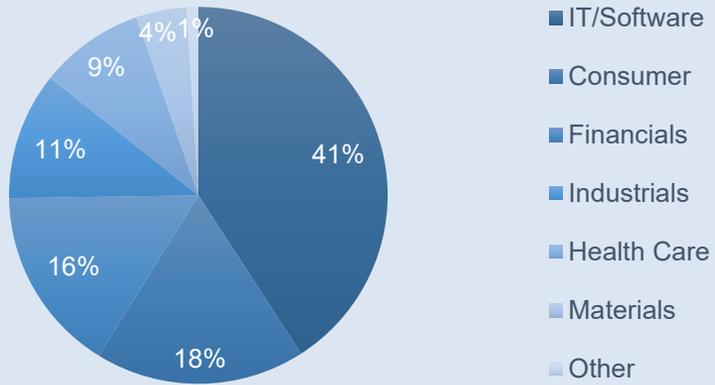
Investitionsphase
(Fair Value + Ungedekte Kapitalzusagen)



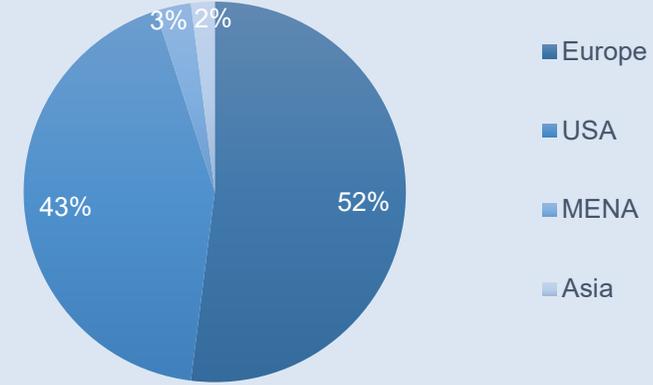
Jahrgang
(Fair Value)



Industrie
(Fair Value)



Geographie
(Fair Value)





Strategie der Private Equity Holding AG

PEH ist direkt und indirekt an mehr als 800 Unternehmen beteiligt

IT / Software
41%




Consumer
18%




Financials
16%




Industrials
11%



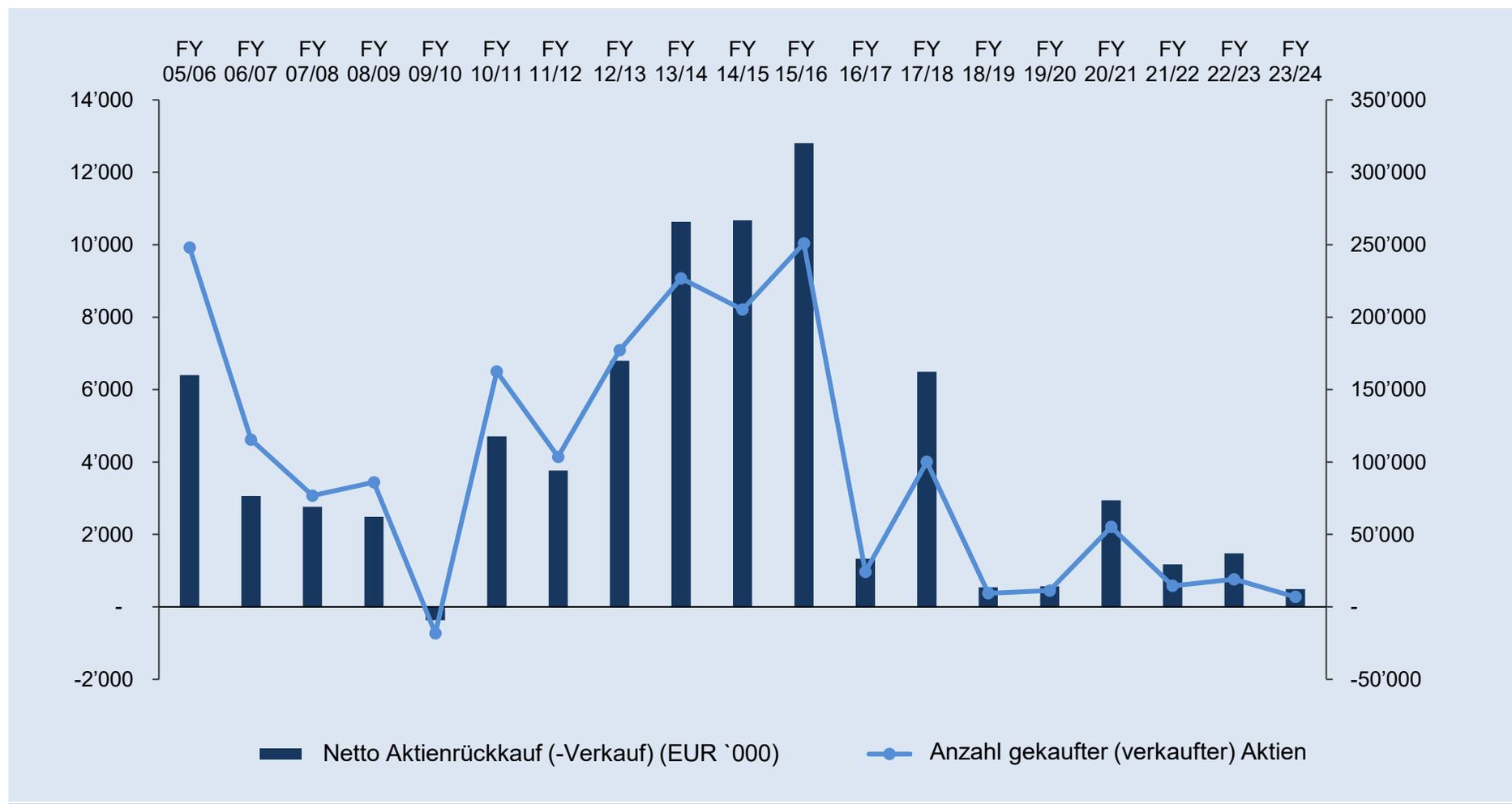

Health Care
9%






Strategie der Private Equity Holding AG

Seit 2005 Erwerb von mehr als 40% der damals ausstehenden Aktien

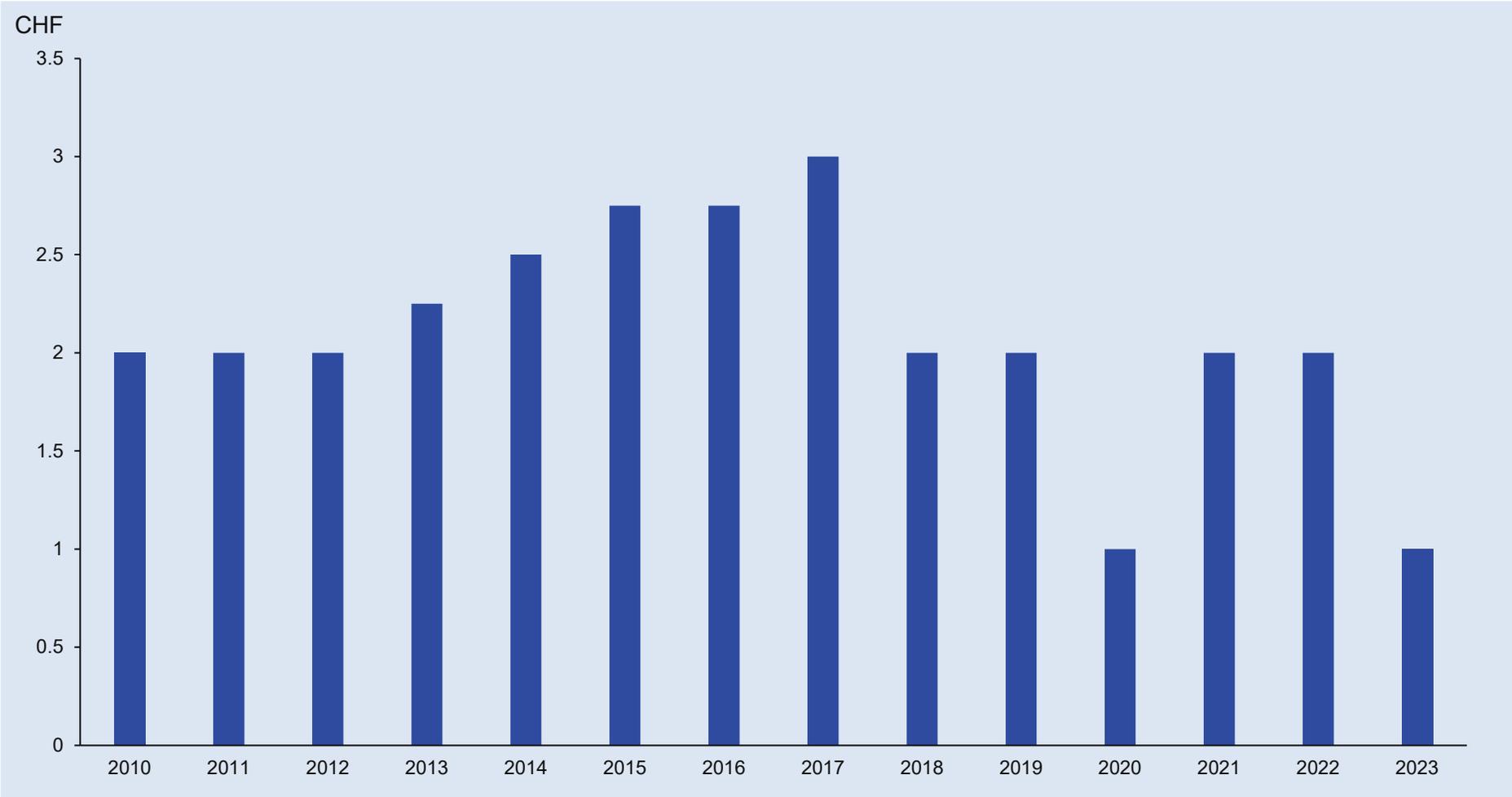


Seit April 2005 hat die PEH ca. 1.9 Mio. Aktien für mehr als EUR 78 Mio. erworben. Diese Transaktionen haben den inneren Wert pro Aktie für die verbleibenden Aktionäre wesentlich verdichtet.



Strategie der Private Equity Holding AG

Jährliche Dividenausschüttung > CHF 1 je Aktie

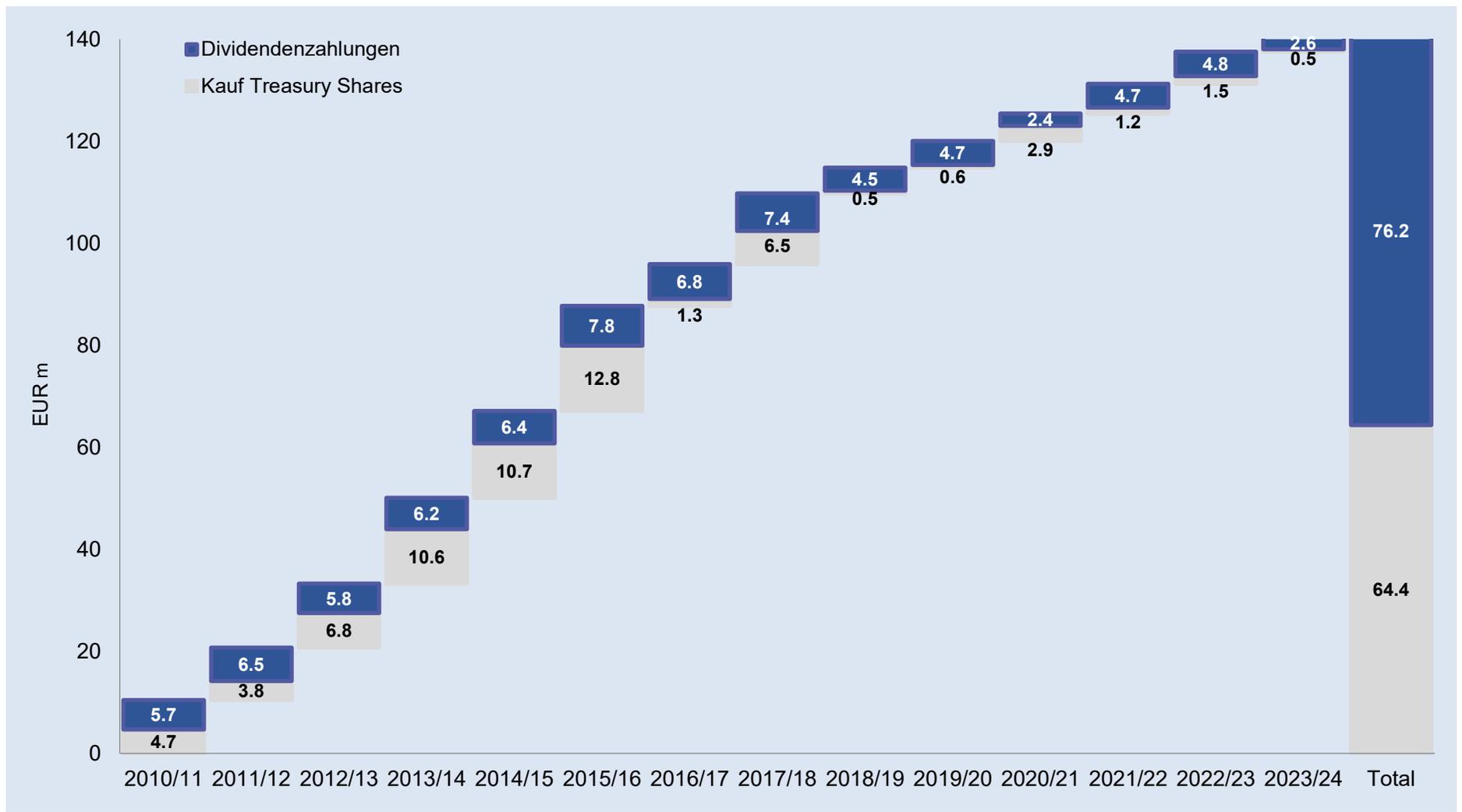


Seit 2010 wurden kumuliert 29.25 CHF Dividenden je Aktie an die Anteilseigner ausgeschüttet.



Strategie der Private Equity Holding AG

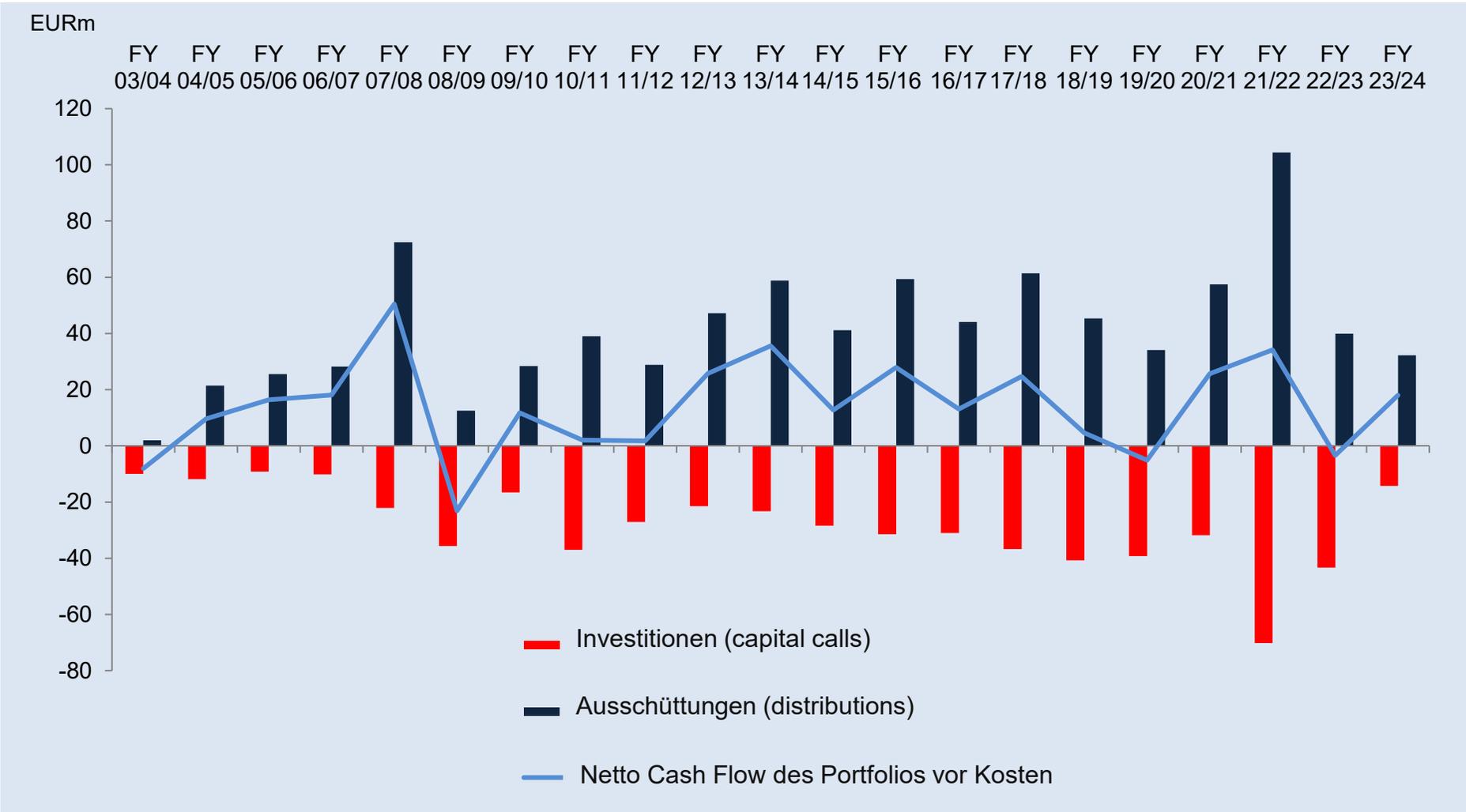
Seit 2010 führte PEH EUR über 140 Mio. an ihre Aktionäre zurück





Strategie der Private Equity Holding AG

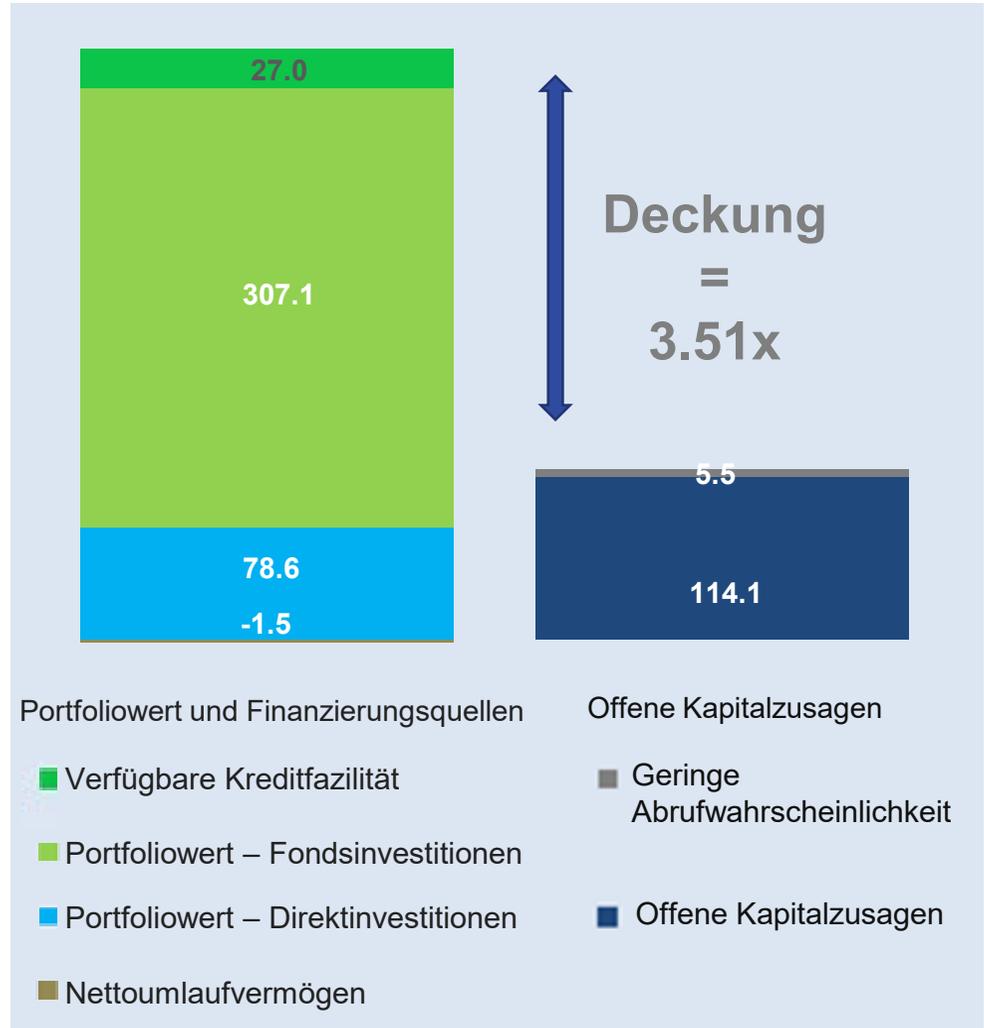
Portfolio-Cash Flows 2004 – 2023



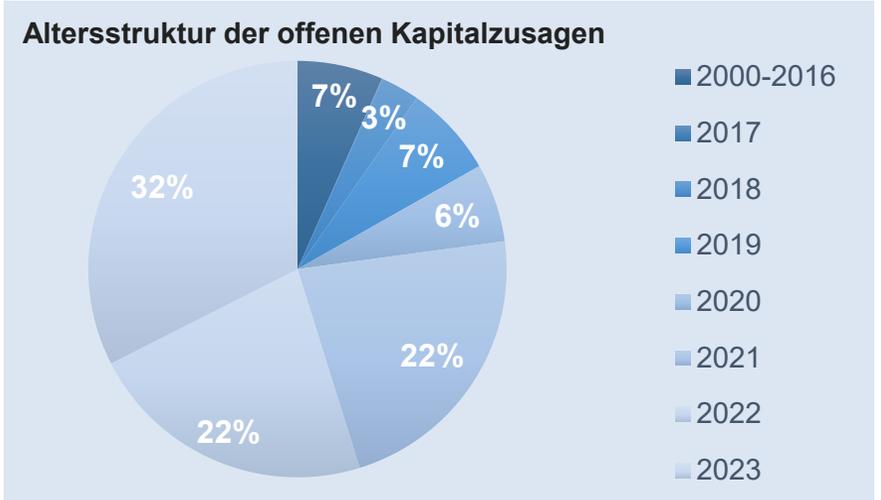


Strategie der Private Equity Holding AG

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





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



Profil

abry partners

Beschreibung	abry Partners ist eine nordamerikanische Investmentgesellschaft, die sich auf mittelständische Unternehmen aus den Bereichen Medien, Kommunikation und IT Dienstleistungen konzentriert.
Investmentkategorie	Buyout
Geographie	USA & Canada
Investmentjahr	Seit 2008
Industrie	Media & Communications

PEH Investment

Fonds	abry Partners VIII
Fondsgröße	USD 1.9 Mrd.
Fair Value	EUR 1.6 Mio.
% von PEH	0.7%

Investmentbeispiele

rackspace

Rackspace ist ein Anbieter von Multi-CloudLösungen 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 COMPANY

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





Profil	
	
Beschreibung	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.
Investmentkategorie	Venture
Geographie	Europa
Investmentjahr	2018
Industrie	Technology
PEH Investment	
Fonds	Highland Europe III
Fondsgrösse	EUR 450 Mio.
Fair Value	EUR 5.9 Mio.
% von PEH	1.5%

Investmentbeispiele

Huel®

Huel ist ein Nahrungsergänzungsmittel, welches in Pulver-, Flüssig- oder Riegelform erhältlich ist.



StarLeaf

StarLeaf ist ein Anbieter für Videokonferenztechnologie, app-basiertes Messaging und cloud-basierte Konferenzraumsysteme.



JOBTEASER

JobTeaser ist die führende Plattform für die Rekrutierung und Hochschulmarketing für junge Talente in Europa. JobTeaser ist direkt in 750 Schulen und Universitäten integriert und ermöglicht Studierenden und jungen Absolventen, ihren Weg zu finden.





Profil		Beschreibung	
		Führendes globales Beratungsunternehmen Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist DSS ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen.	
Beschreibung	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement	Megatrends bieten Potenzial 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. dss+ 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.	
Investmentkategorie	Direktes Co-Investment		
Geographie	Global		
Investmentjahr	2019		
Industrie	Consumer		
PEH Investment			
Investierter Betrag	USD 4.2 Mio.		
Realisierter Betrag	USD 23.2 Mio.		
Fair Value	EUR 6.1 Mio.		



Profil		Beschreibung	
<h1>RENAISSANCE®</h1>		<p>Kontinuierliche Internationalisierung</p> <p>Renaissance ist ein führender Anbieter von digitalen Lernlösungen. Die Produkte ermöglichen die Erstellung und Analyse individualisierter Lernprogramme. Die Produkte von Renaissance werden in etwa einem Drittel aller US-Schulen und in mehr als 70 Ländern weltweit eingesetzt.</p> <p>Produktpalette ermöglicht Wachstum</p> <p>Renaissance Learning profitiert sowohl von Produkten für den Unterricht im Klassenzimmer als auch von Produkten für zu Hause.</p> <p>Das Unternehmen wächst sowohl organisch als auch durch strategische Akquisitionen. In 2022 konnte PEH einen sehr erfolgreichen Teilverkauf von Renaissance Learning durchführen.</p>	
Beschreibung	Digital learning solutions provider		
Investmentkategorie	Direct Co-Investment		
Geographie	North America		
Investmentjahr	2018		
Industrie	Software		
PEH Investment			
Investierter Betrag	USD 8.9 Mio.		
Realisierter Betrag	USD 11.8 Mio.		
Fair Value	EUR 13.0 Mio.		

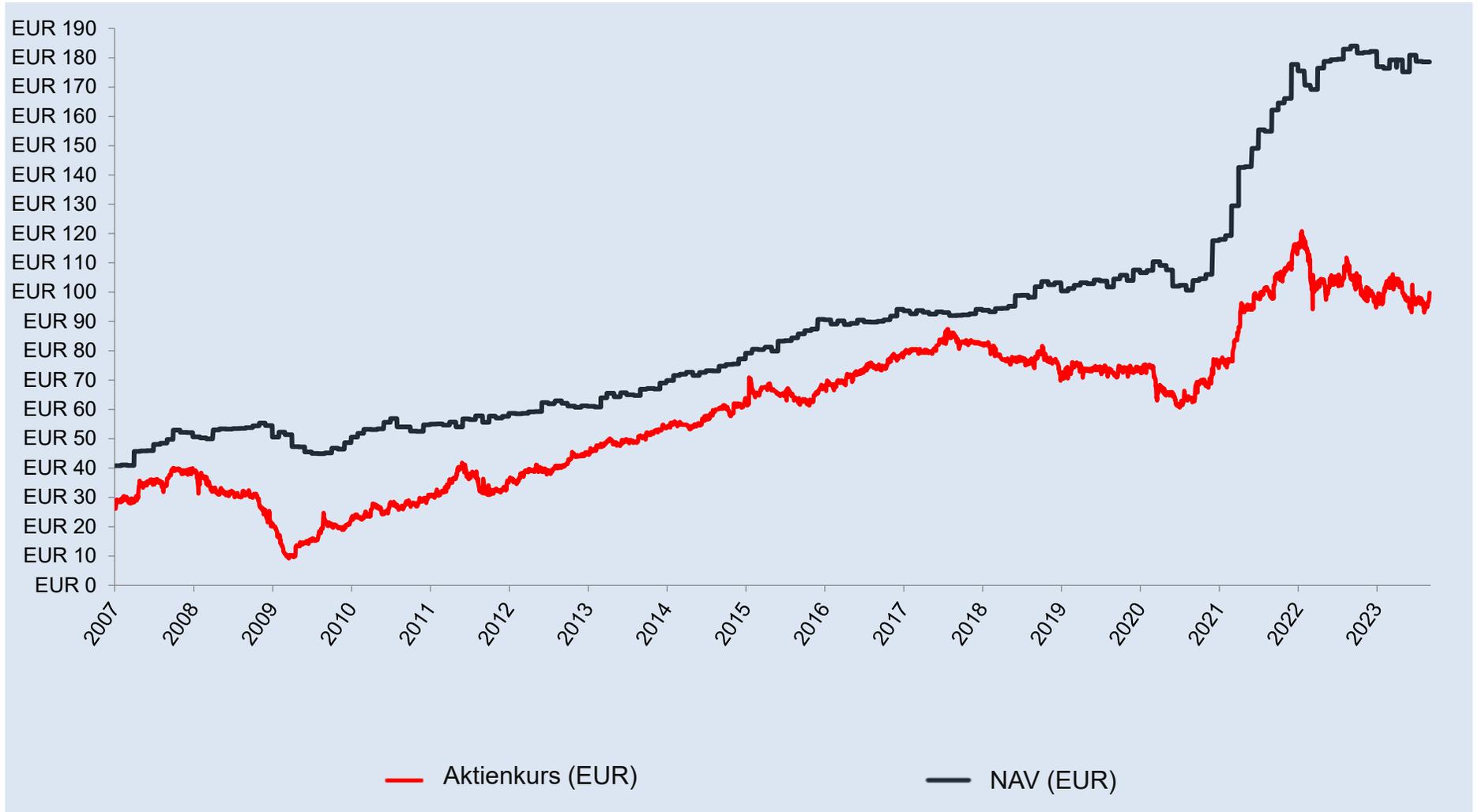


- Executive Summary
 - Strategie der Private Equity Holding AG
 - Investitionsbeispiele
 - **Leistungsausweis**
 - Zusammenfassung
-



Leistungsausweis

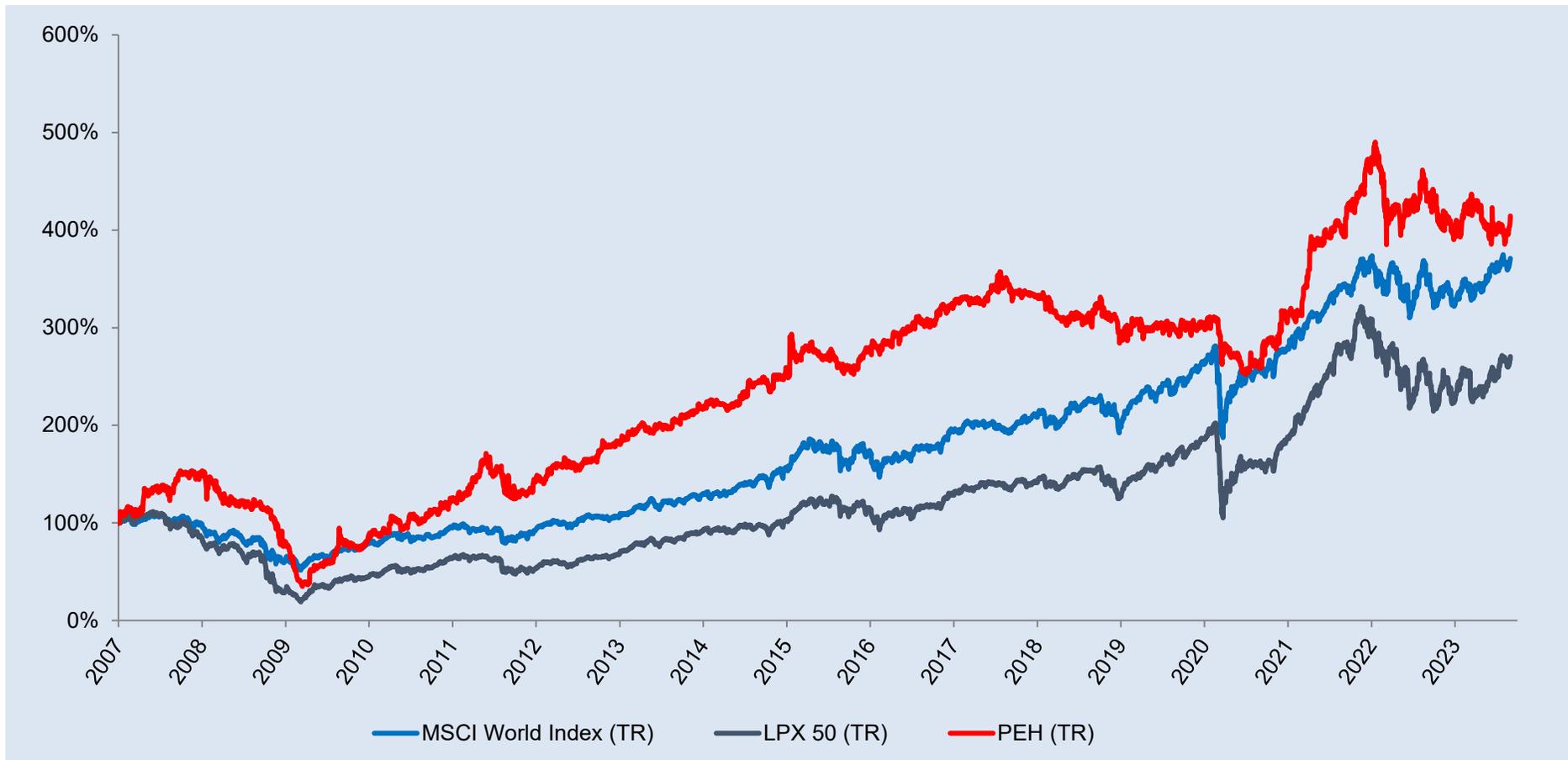
Monatlicher NAV und Aktienkurs Januar 2007 – August 2023





Leistungsausweis

PEHN vs. LPX50 und MSCI World



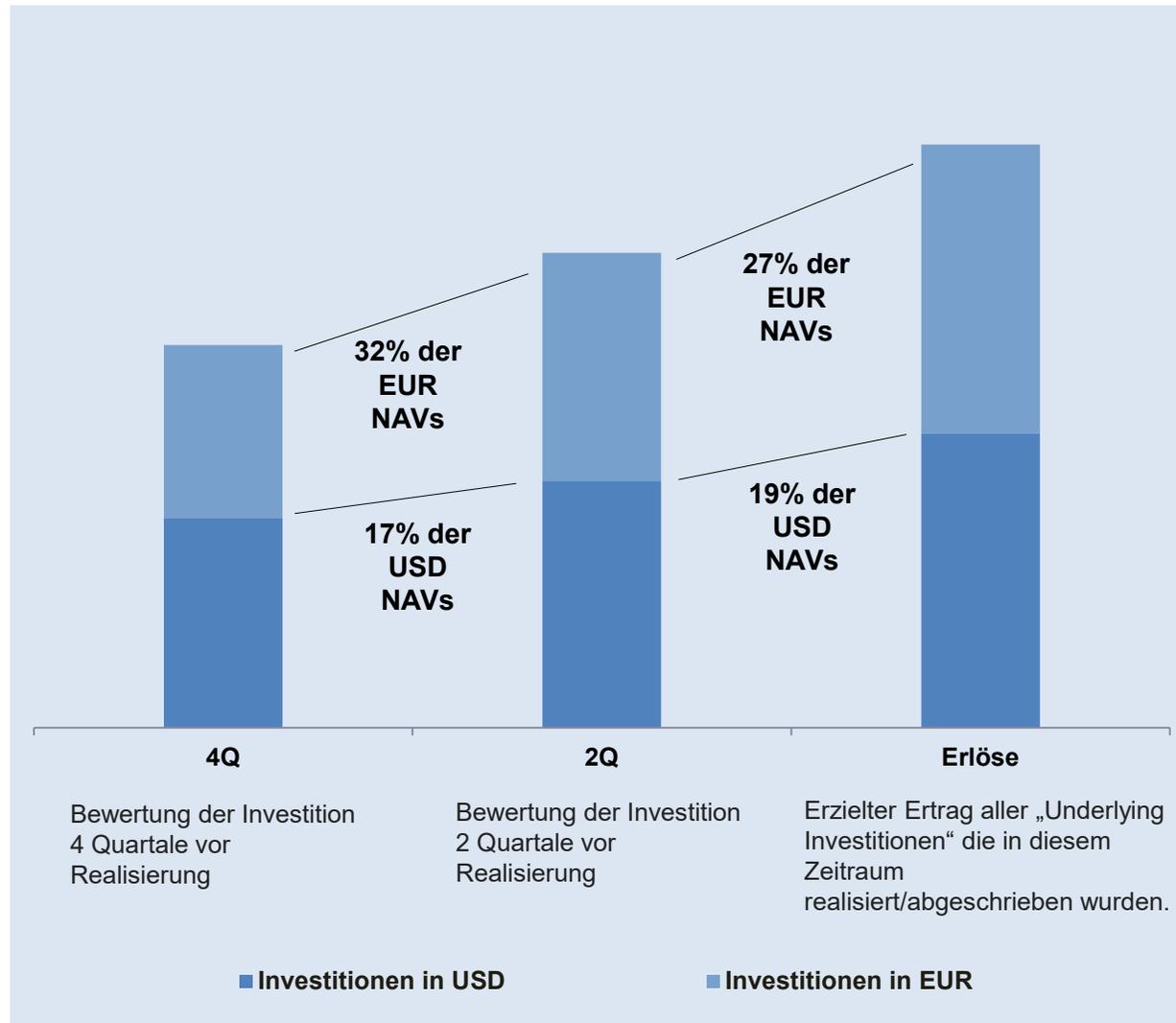
Outperformance PEHN vs. MSCI World Index: 43.5%

Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index: 144.0%



Leistungsausweis

Konservative NAV Bewertung



- Die realisierten Werte waren in den letzten Geschäftsjahren in der Summe erheblich höher als die Bewertungen der betreffenden Investitionen 6 bzw. 12 Monate vor dem jeweiligen Exit/Liquiditätsereignis.
- Die Stichprobe basiert auf 776 Realisierungen einschliesslich 93 write-offs.
- Der ausgewiesene NAV hat sich über mehr als 10 Jahre und mehrere Hundert Liquiditätsereignisse als äusserst belastbar und konservativ erwiesen.



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



Zusammenfassung

Steuereffizientes und breit diversifiziertes Private Equity Portfolio

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 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 in einem erhöhten Bereich.



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 381.2
NAV per Share	EUR 152.56 / CHF 146.28
Aktienkurs	EUR 73.84 / CHF 70.80
Discount	(51.6%)
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'550'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
Anzahl der ausstehenden Aktien	2'498'742
Distribution Policy	Jährliche Ausschüttung
Shareholders > 3%	Partner von Alpha Associates AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Chairman (>5%) Martin Eberhard, Mitglied des Verwaltungsrates (>3%)
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
Dr. iur, LL.M., Rechtsanwalt, Senior Partner Baumgartner Mächler.



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



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



Fidelis Götz, Fürstentum Liechtenstein
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.



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, Partner, 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, Partner, 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

This presentation is for information purposes only and does not constitute an offer nor is part of an offering nor creates an obligation of Private Equity Holding (“PEH”) or ALPHA Associates (“ALPHA”) to make an offer nor will form the basis of any transaction except as expressly provided for in a definitive written instrument if and when executed.

Neither PEH nor ALPHA make any express or implied representation or warranty as to the accuracy or completeness of the information presented in this presentation, and each of PEH and ALPHA expressly disclaim any liability therefore.