

# PRIVATE EQUITY HOLDING AG

November 2023



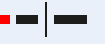


## ZUGANG ZU EINEM FÜHRENDEN PRIVATE EQUITY PORTFOLIO

Die Private Equity Holding AG (SIX: PEHN) ist eine börsenkotierte 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.



- 01** EXECUTIVE SUMMARY
- 02** STRATEGIE DER PRIVATE EQUITY HOLDING AG
- 03** INVESTITIONSBEISPIELE
- 04** LEISTUNGS AUSWEIS
- 05** ZUSAMMENFASSUNG

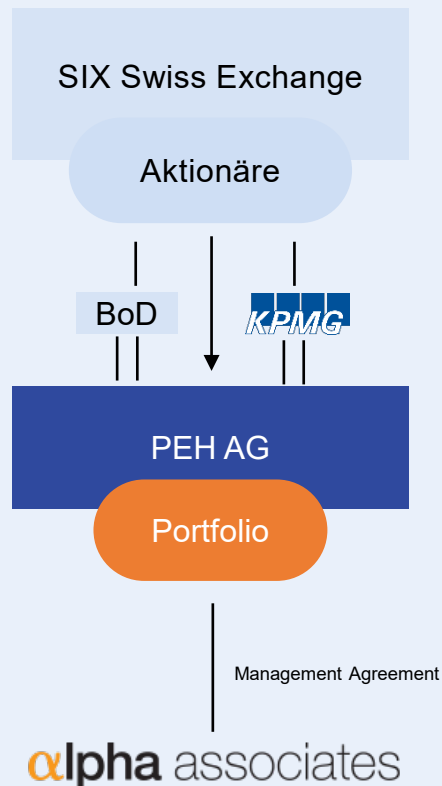


# EXECUTIVE SUMMARY



## EXECUTIVE SUMMARY

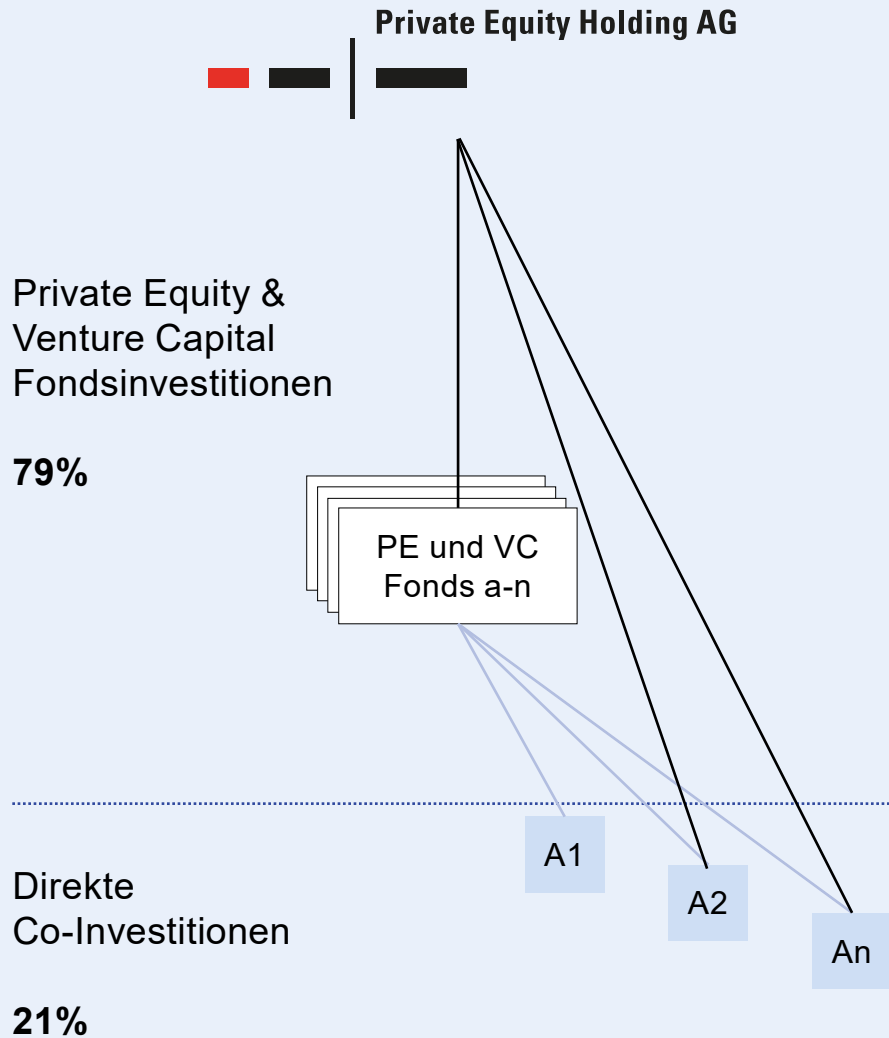
PEH bietet Investoren die Möglichkeit, sich einfach und steuerlich optimiert an einem breit gefächerten und professionell geführten Private-Equity-Portfolio zu beteiligen.



- 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 432% gesteigert werden.
- 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.



# EXECUTIVE SUMMARY



### BEISPIELE

SYCAMORE PARTNERS

FRANCISCO PARTNERS

MIDEUROPA PARTNERS

Investindustrial

HIGHLAND EUROPE

EAGLE TREE CAPITAL

H. I. G. CAPITAL

BLOSSOM

TA ASSOCIATES

abry partners

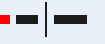
Shawbrook Bank

Lignetics®  
Environmentally Engineered Fuel and Fire

Design Holding | International Design Group

dss+

Renaissance



# STRATEGIE DER PRIVATE EQUITY HOLDING AG



## LANGFRISTIGE STEIGERUNG DES BUCHWERTES PRO AKTIE

### LANGFRISTIGES WACHSTUM DES PORTFOLIOS

Fonds-Commitments  
und Co-Investitionen

### NAV VERDICHTUNG

Kauf von eigenen  
Aktien

### LAUFENDE RENDITE

Jährliche  
Ausschüttung

**SOLIDE BILANZ & POSITIVE PORTFOLIO CASH FLOWS**

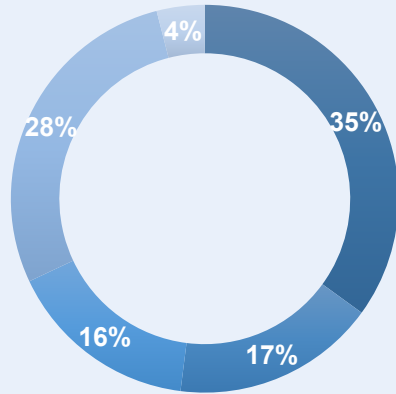




# PORTFOLIODIVERSIFIKATION

## INVESTITIONSPHASE

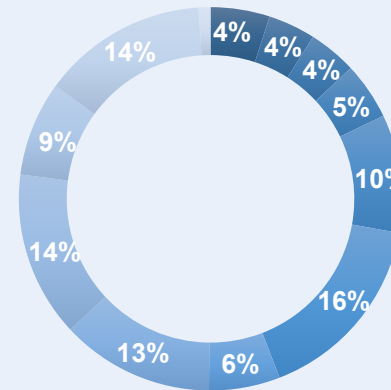
(Fair Value + offene Kapitalzusagen)



- Buyout Funds
- Buyout Direct Investments
- Special Situation Funds
- Venture Funds
- Venture Direct Investments

## JAHRGANG

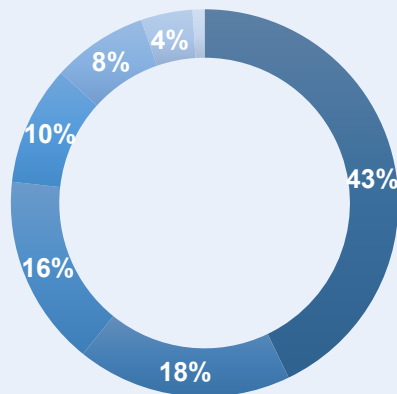
(Fair Value)



- 1997-2010
- 2011
- 2012
- 2014
- 2015
- 2016
- 2017
- 2018
- 2019
- 2020
- 2021
- 2022

## INDUSTRIE

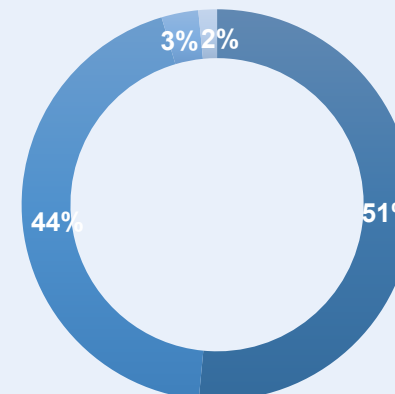
(Fair Value)



- IT/Software
- Consumer
- Financials
- Industrials
- Health Care
- Materials
- Other

## GEOGRAPHIE

(Fair Value)

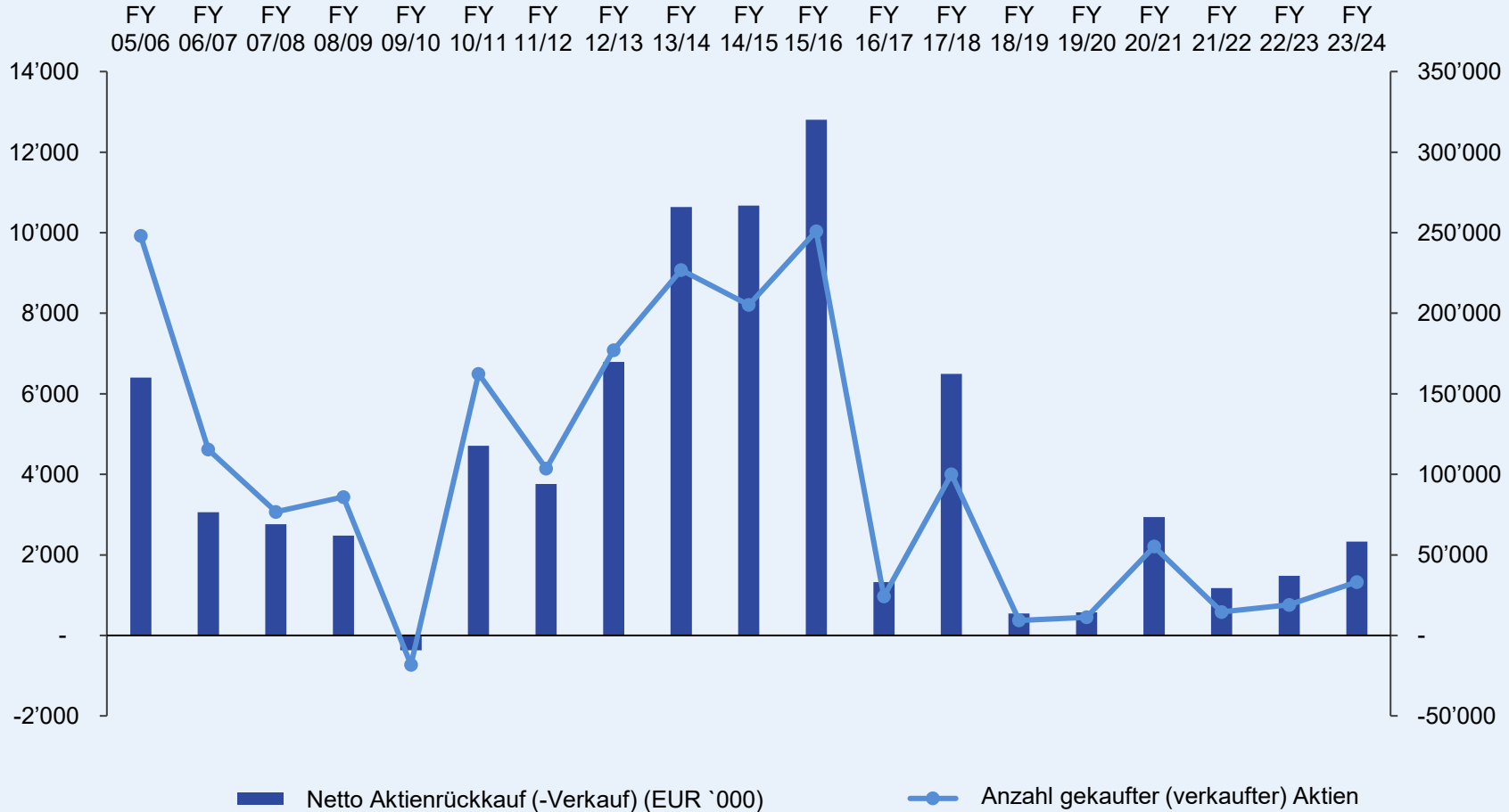


- Europe
- USA
- MENA
- Asia

# PEH IST DIREKT UND INDIREKT AN MEHR ALS 800 UNTERNEHMEN BETEILIGT

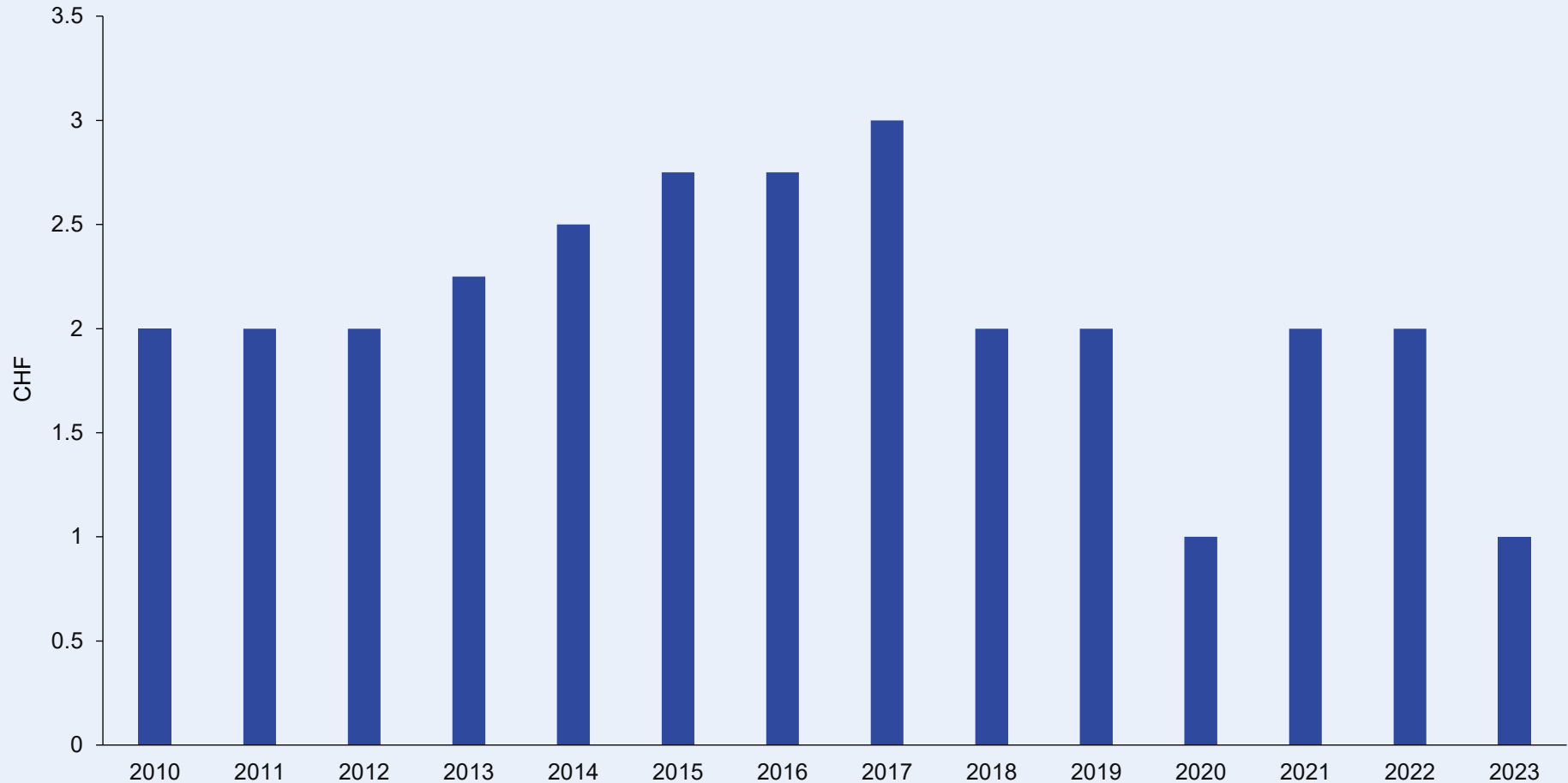
<p><b>IT / SOFTWARE</b> 43%</p> 	                
<p><b>CONSUMER</b> 18%</p> 	         
<p><b>FINANCIALS</b> 16%</p> 	       
<p><b>INDUSTRIALS</b> 10%</p> 	         
<p><b>HEALTH CARE</b> 8%</p> 	      

## SEIT 2005 ERWERB VON MEHR ALS 40% DER DAMALS AUSSTEHENDEN AKTIEN



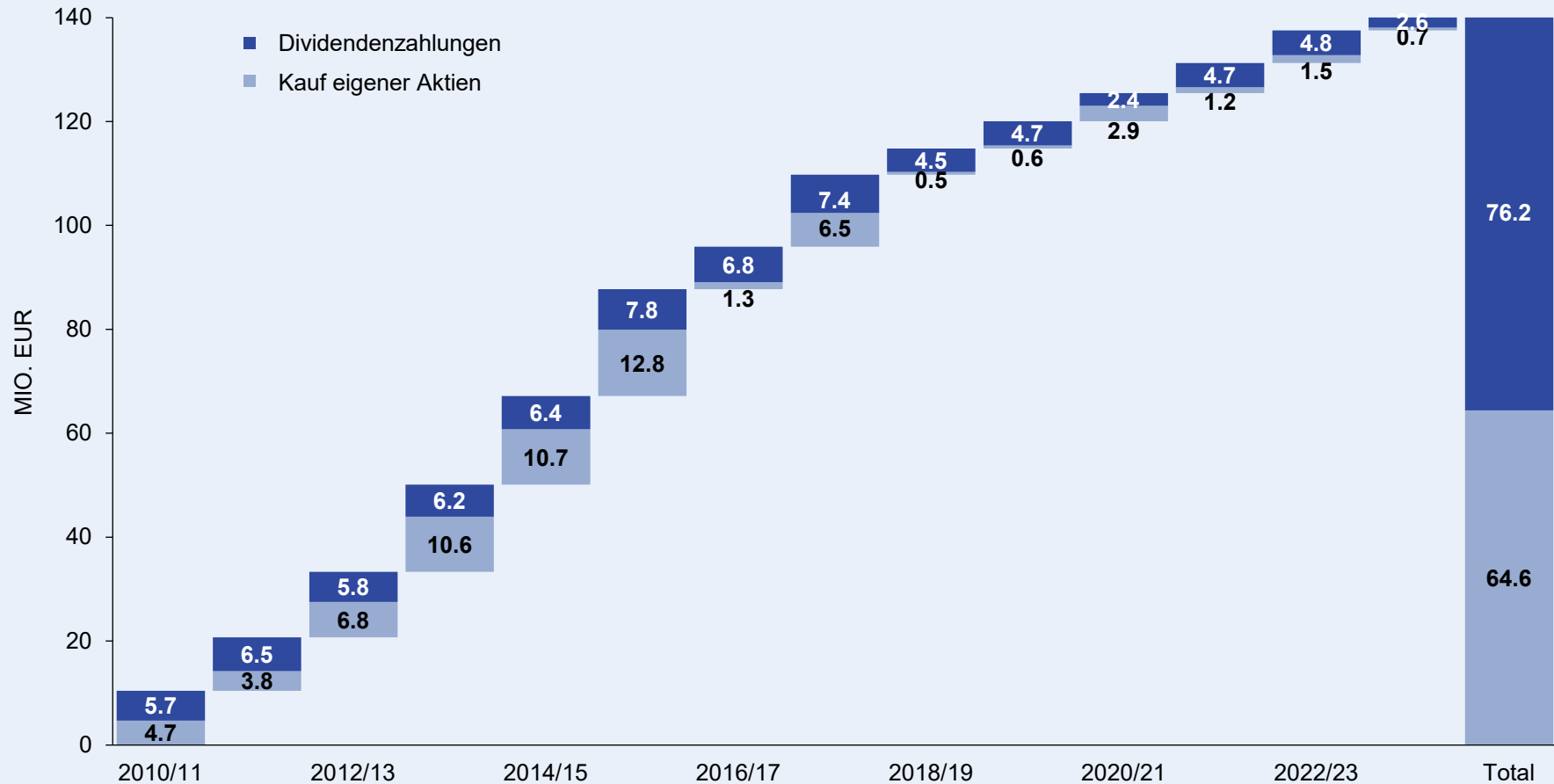
**PEH hat im 3. und 4. Quartal 2023 vermehrt eigene Aktien erworben. Diese Transaktionen haben den inneren Wert pro Aktie für die verbleibenden Aktionäre wesentlich verdichtet.**

## JÄHRLICHE DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG > CHF 1 JE AKTIE

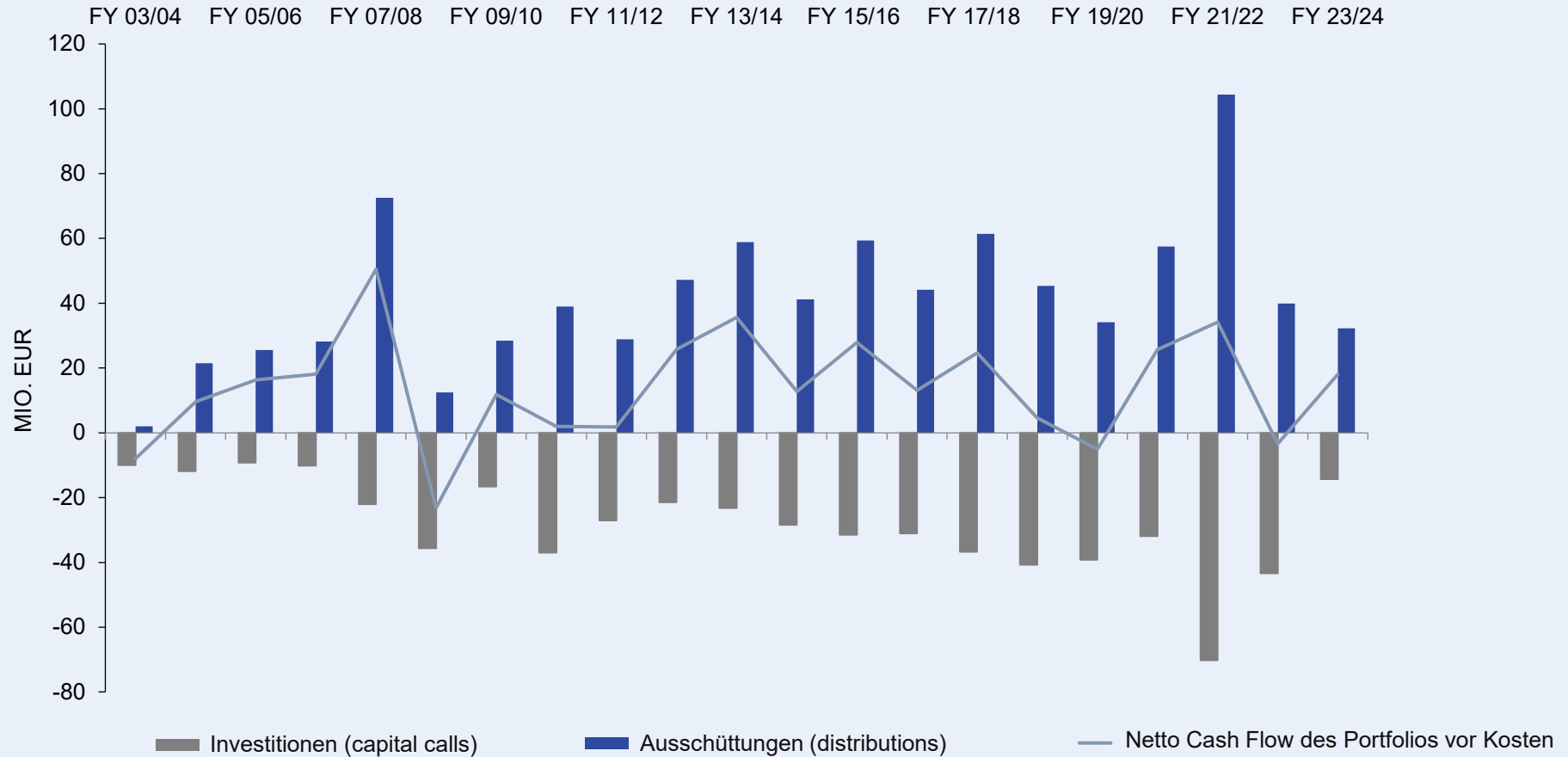


Seit 2010 wurden kumuliert 29.25 CHF Dividenden je Aktie an die Anteilseigner ausgeschüttet.

## SEIT 2010 FÜHRTE PEH ÜBER 140 MIO. EUR AN IHRE AKTIONÄRE ZURÜCK

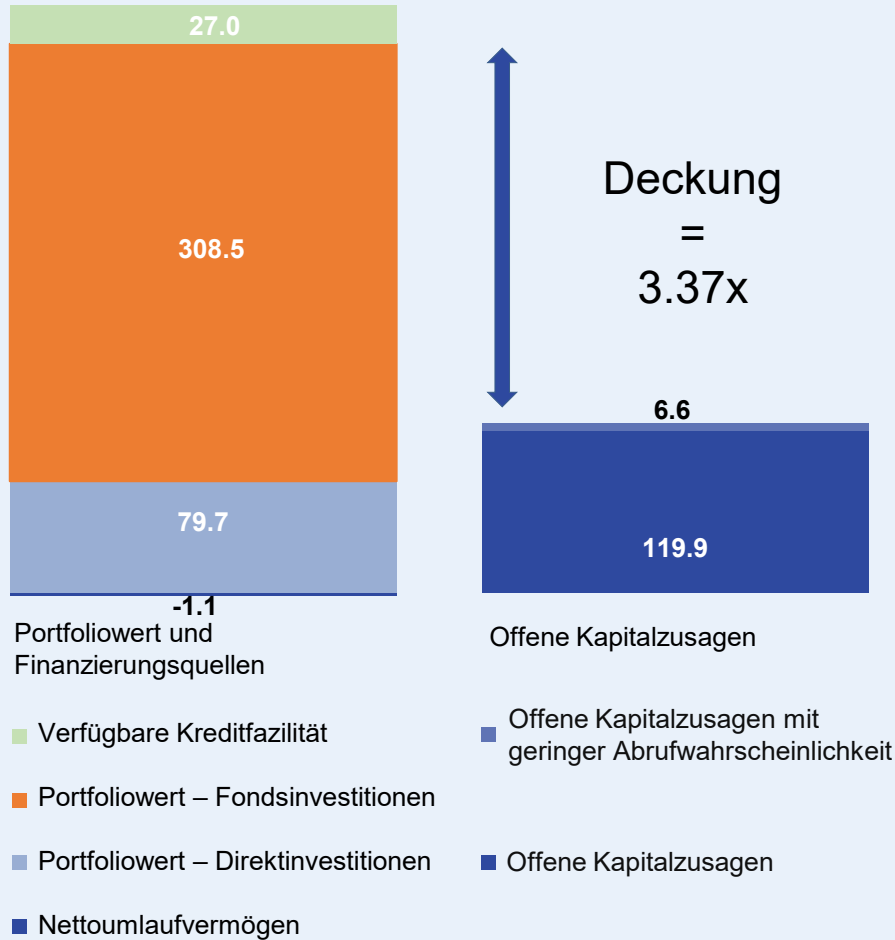


## PORTFOLIO-CASH FLOWS 2004 – 2023



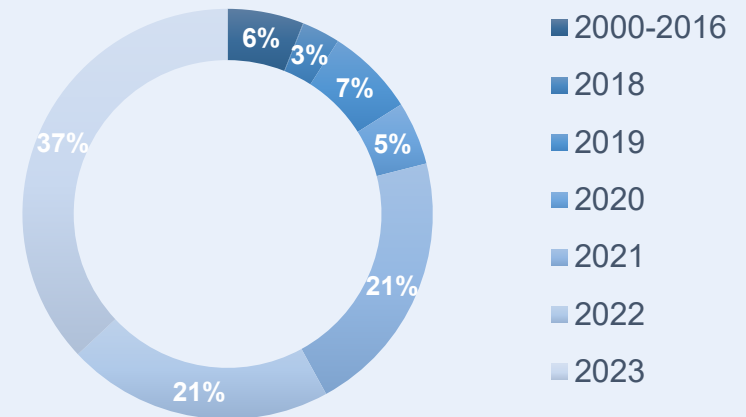
**Der Netto Cash Flow der ersten 6 Monate des Geschäftsjahres beträgt EUR 19.4 Mio.**

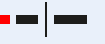
# ROBUSTE BILANZ UND POSITIVER CASHFLOW



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

## ALTERSSTRUKTUR DER OFFENEN KAPITALZUSAGEN





# INVESTITIONSBEISPIELE



## FONDS (1/2) – ABRY PARTNERS VIII

PROFIL		INVESTMENTBEISPIELE	
		 <p>U.S. Legal Support ist ein führender Anbieter von Dienstleistungen zur Unterstützung von Zeugenaussagen und Rechtsstreitigkeiten für große Versicherungsgesellschaften, Unternehmen und Anwaltskanzleien in den USA.</p>	
<b>Beschreibung</b>	abry Partners ist eine nordamerikanische Investmentgesellschaft, die sich auf mittelständische Unternehmen aus den Bereichen Medien, Kommunikation und IT Dienstleistungen konzentriert.	 <p>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.</p>	
<b>Investmentkategorie</b>	Buyout		
<b>Geographie</b>	USA & Kanada		
<b>Investmentjahr</b>	Seit 2008		
<b>Industrie</b>	Media & Communications		
PEH INVESTMENT		 <p>Millennium Trust ist ein Anbieter von umfassenden, technologiegestützten Vorsorge und Anlagelösungen für Arbeitgeber, Finanzberater, Institutionen und Privatpersonen und fungiert als Depotbank für Altersvorsorgekonten.</p>	
<b>Fonds</b>	abry Partners VIII		
<b>Fondsgrösse</b>	USD 1.9 Mrd.		
<b>Fair Value</b>	EUR 1.6 Mio.		
<b>% von PEH</b>	0.4%		




## FONDS (2/2) – HIGHLAND EUROPE III

PROFIL		INVESTMENTBEISPIELE	
 <b>HIGHLAND EUROPE</b>			
<b>Beschreibung</b>	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.	<p>Huel ist ein Nahrungsergänzungsmittel, welches in Pulver-, Flüssig- oder Riegelform erhältlich ist.</p>	
<b>Investmentkategorie</b>	Venture		
<b>Geographie</b>	Europa	<p>Nextthink ist eine Software für digitales Personalmanagement. Nextthink ist die einzige Plattform, die Unternehmen ganzheitlichen Einblick und Eingriffsmöglichkeiten in ihr IT-Ökosystem bietet, dadurch Kosten reduziert und die Digital Employee Experience verbessert.</p>	
<b>Investmentjahr</b>	2018		
<b>Industrie</b>	Technology	<p>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.</p>	
PEH INVESTMENT			
<b>Fonds</b>	Highland Europe III		
<b>Fondsgrösse</b>	EUR 450 Mio.		
<b>Fair Value</b>	EUR 5.9 Mio.		
<b>% von PEH</b>	1.5%		



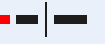
## DIREKTES CO-INVESTMENT (1/2) – dss+

PROFIL		BESCHREIBUNG
		
<b>Beschreibung</b>	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement	<p><b>Führendes globales Beratungsunternehmen</b></p> <p>Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist dss+ ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen.</p> <p><b>Megatrends bieten Potenzial</b></p> <p>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.</p>
<b>Investmentkategorie</b>	Direkte Co-Investition	
<b>Geographie</b>	Global	
<b>Investmentjahr</b>	2019	
<b>Industrie</b>	Consulting	
PEH INVESTMENT		
<b>Investierter Betrag</b>	USD 4.2 Mio.	
<b>Realisierter Betrag</b>	USD 23.2 Mio.	
<b>Fair Value</b>	EUR 6.3 Mio.	



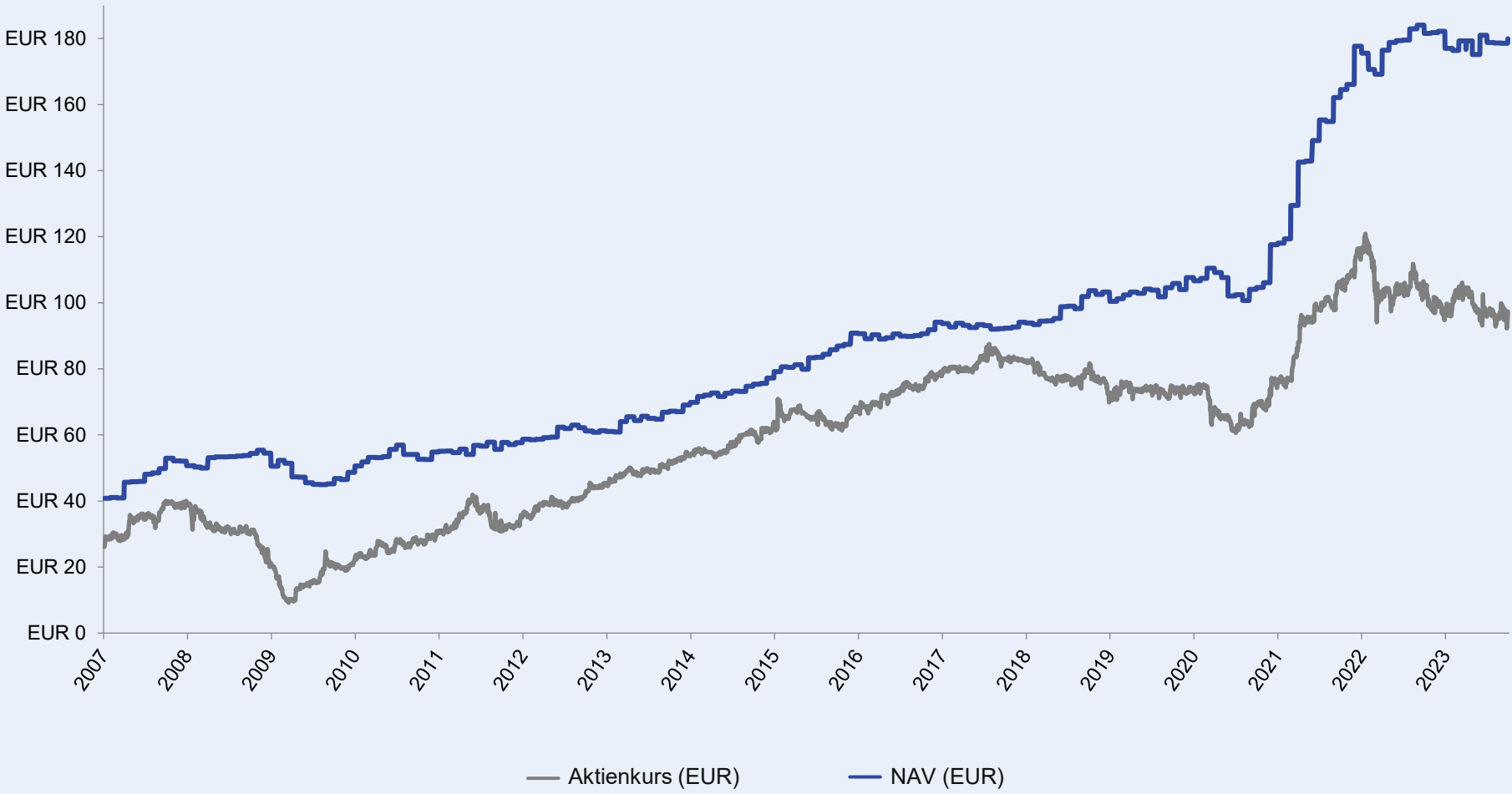
## DIREKTES CO-INVESTMENT (2/2) – RENAISSANCE LEARNING

PROFIL		BESCHREIBUNG
<h1>Renaissance</h1>		
<b>Beschreibung</b>	Anbieter digitaler Lernlösungen	<p><b>Kontinuierliche Internationalisierung</b></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>
<b>Investmentkategorie</b>	Direkte Co-Investition	<p><b>Produktpalette ermöglicht Wachstum</b></p> <p>Renaissance Learning profitiert neben Produkten für den Unterricht im Klassenzimmer auch von Produkten für zu Hause.</p>
<b>Geographie</b>	Nordamerika	<p>Das Unternehmen wächst sowohl organisch als auch durch strategische Akquisitionen. So wurde in 2023 mit GL Education ein Anbieter formativer Leistungsbewertung für Schulen im Vereinigten Königreich, Irland und in über 100 Ländern weltweit übernommen.</p>
<b>Investmentjahr</b>	2018	
<b>Industrie</b>	Software	
PEH INVESTMENT		
<b>Investierter Betrag</b>	USD 8.9 Mio.	
<b>Realisierter Betrag</b>	USD 11.8 Mio.	
<b>Fair Value</b>	EUR 13.3 Mio.	

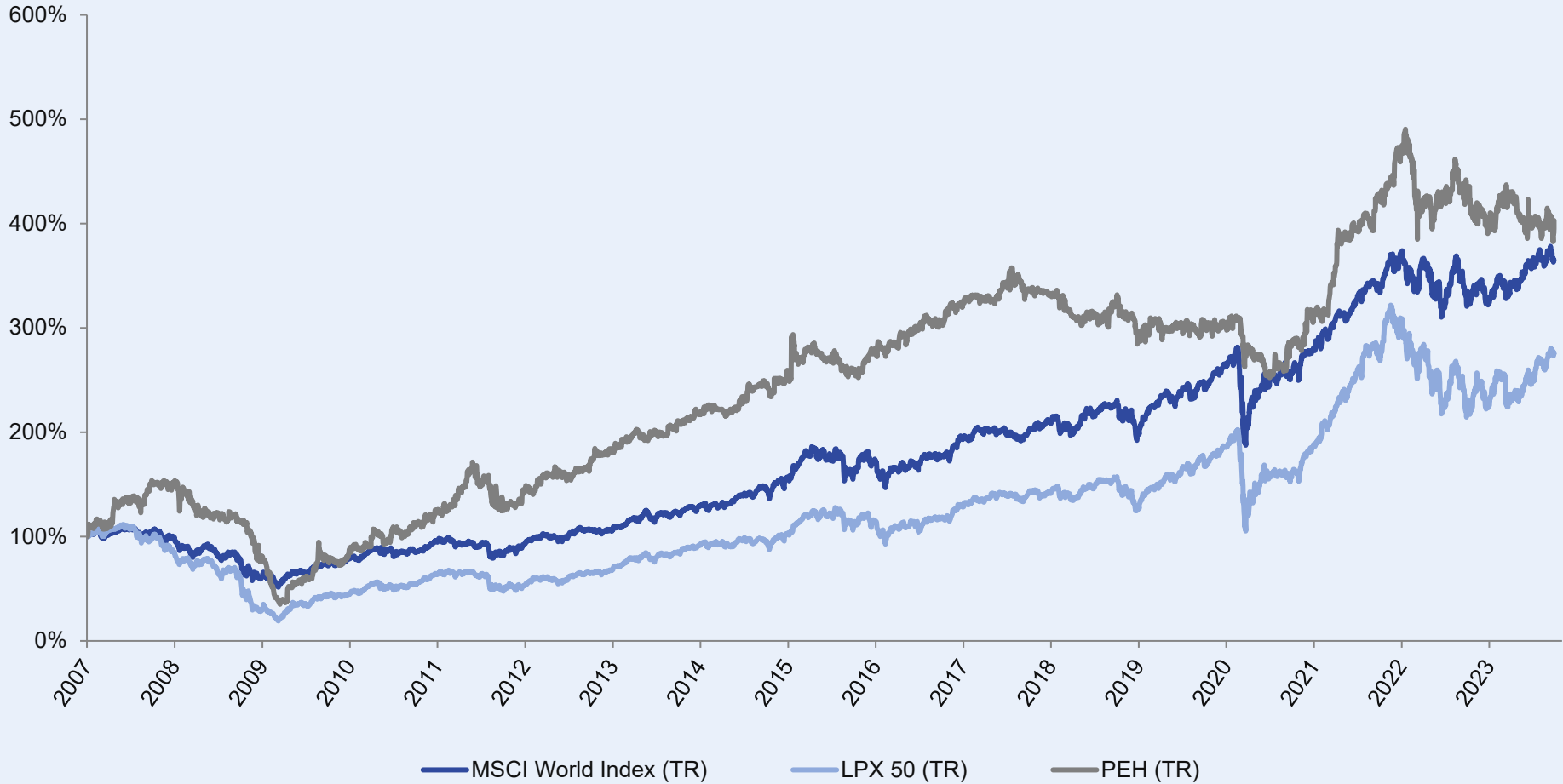


# LEISTUNGS AUSWEIS

# MONATLICHER NAV UND AKTIENKURS JANUAR 2007 – SEPTEMBER 2023



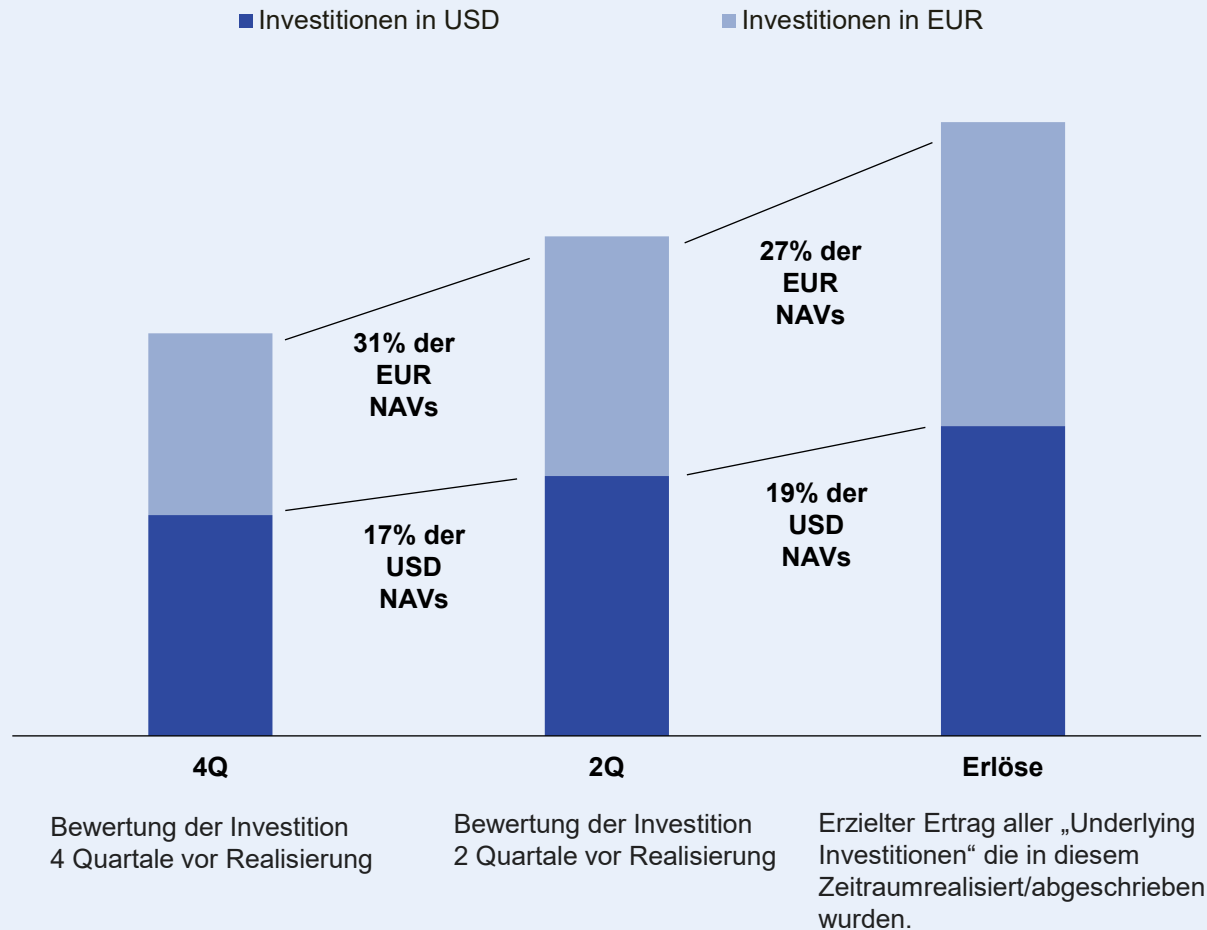
# PEHN VS. MSCI WORLD UND LPX 50



**Outperformance PEHN vs. MSCI World Index: 38.6%**  
**Outperformance PEHN vs. LPX 50 PE-Index: 127.9%**

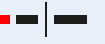


## KONSERVATIVE NAV BEWERTUNG



- 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 790 Realisierungen einschliesslich 100 write-offs.
- Der ausgewiesene NAV hat sich über mehr als 10 Jahre und mehrere Hundert Liquiditätsereignisse als äusserst belastbar und konservativ erwiesen.



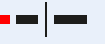


# ZUSAMMENFASSUNG



## STEUEREFFIZIENTES UND BREIT DIVERSIFIZIERTES PRIVATE EQUITY PORTFOLIO

PEH AG	Institutionelle und private Investoren haben die Möglichkeit, <b>steuereffizient</b> und <b>ohne administrativen Aufwand</b> in ein <b>breit diversifiziertes Private Equity Portfolio</b> zu investieren.
STARKES NAV WACHSTUM PRO AKTIE	Hohes <b>NAV-Wachstum pro Aktie</b> in den letzten Jahren aufgrund selektiver <b>Investitionen</b> in «Top-Tier» Fonds und direkter Co-Investitionen sowie <b>NAV Verdichtung</b> infolge Kaufs eigener Aktien.
DIVIDENDEN-POLITIK	Konsistente <b>Ausschüttungspolitik</b> bietet attraktive Rendite und reduziert das Kursrisiko.
KONSERVATIVE GESCHÄFTSPOLITIK	<b>Solide Bilanzstruktur</b> (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



## KENNZAHLEN 30. SEPTEMBER 2023

<b>Struktur</b>	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
<b>Investition Schwerpunkt</b>	Global diversifiziertes Portfolios von Private-Equity-Fonds, inkl. Sekundärmarktinvestitionen und ausgewählten direkten Co-Investitions
<b>Listing</b>	SIX Swiss Stock Exchange (SIX: PEHN)
<b>Total Equity</b>	EUR 384.1 Mio.
<b>NAV per Share</b>	EUR 153.93 / CHF 148.90
<b>Aktienkurs</b>	EUR 71.33 / CHF 69.00
<b>Discount</b>	(53.7%)
<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	2'550'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>	2'495'281
<b>Distribution Policy</b>	Jährliche Ausschüttung
<b>Shareholders &gt; 3%</b>	Aktionärsgruppe Alpha Associates (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Verwaltungsratspräsident (>5%) Martin Eberhard, Mitglied des Verwaltungsrates (>3%)
<b>Prüfer</b>	KPMG AG, Zurich
<b>Portfolio Manager / Advisor</b>	Alpha Associates (Cayman) L.P. / Alpha Associates AG
<b>Fees</b>	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



## VERWALTUNGSRAT PRIVATE EQUITY HOLDING AG



### **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.



## MANAGEMENT TEAM ALPHA ASSOCIATES AG



### **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. Peter Derendinger war bis 2023 Verwaltungsratspräsident der Credit Suisse (Schweiz) AG. Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der UBS Schweiz AG und Mitglied des Verwaltungsrates verschiedener anderer Finanz- sowie Portfoliounternehmen und Organisationen.



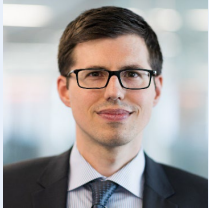
### **DR. PETRA SALESNY**

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 Investmentgesellschaften.



# PRIVATE EQUITY HOLDING AG

Gotthardstrasse 28

6302 Zug

+41 41 726 79 80

[info@peh.ch](mailto:info@peh.ch)

[www.peh.ch](http://www.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.