



Private Equity Holding AG

21. Ordentliche Generalversammlung
Zug, 12. Juli 2018

Dr. Hans Baumgartner

Präsident und Delegierter des Verwaltungsrates

Dr. Peter Derendinger

CEO Alpha Associates AG

Traktandenliste

1. Begrüssung
2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2017/2018; Verwendung des Bilanzergebnisses
3. Entlastung der Organe
4. Wahlen
5. Umbuchung von gesetzlichen in freie Reserven / Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen
6. Vergütung des Verwaltungsrates
7. Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates
8. Diverses

Traktandum 1

**Begrüßung durch den
Verwaltungsratspräsidenten**

Präsentation des Geschäftsverlaufes

Private Equity Holding AG

Highlights im Geschäftsjahr 2017/2018

Solide Performance des Portfolios,
jedoch negative Währungseffekte

- Konsolidierter Gewinn von EUR 2.4 Mio.
(EUR 14.6 Mio. ohne Währungseffekte)

Strategische Kontinuität und
Fortführung der Investitionstätigkeit

- Clarus IV (USD 7.5 Mio.)
- Avista Capital Partners IV (USD 5 Mio.)
- Sycamore Partners III (USD 10 Mio.)
- Evolution Technology Fund (USD 5 Mio.)
- Pollen Street Capital III (GBP 9 Mio.)
- Shawbrook Bank – (GBP 4 Mio.) Direct Co-Investment mit Pollen Street Capital

Positiver Cashflow aus dem Portfolio

- EUR 24.7 Mio.

NAV- und Aktienpreisentwicklung

- Aktienpreis legte um 4.8% zu (inkl. Ausschüttungen)

Fortsetzung der Ausschüttungspolitik

- CHF 2.00 pro Aktie (Dividendenrendite ca. 3%)

Unveränderte Strategie

zur langfr. Steigerung des Buchwertes pro Aktie

2

Langfristiges Wachstum
des Portfolios

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

3a

NAV
Verdichtung

Kauf von
eigenen
Aktien

3b

Laufende
Rendite

Jährliche
Ausschüttung

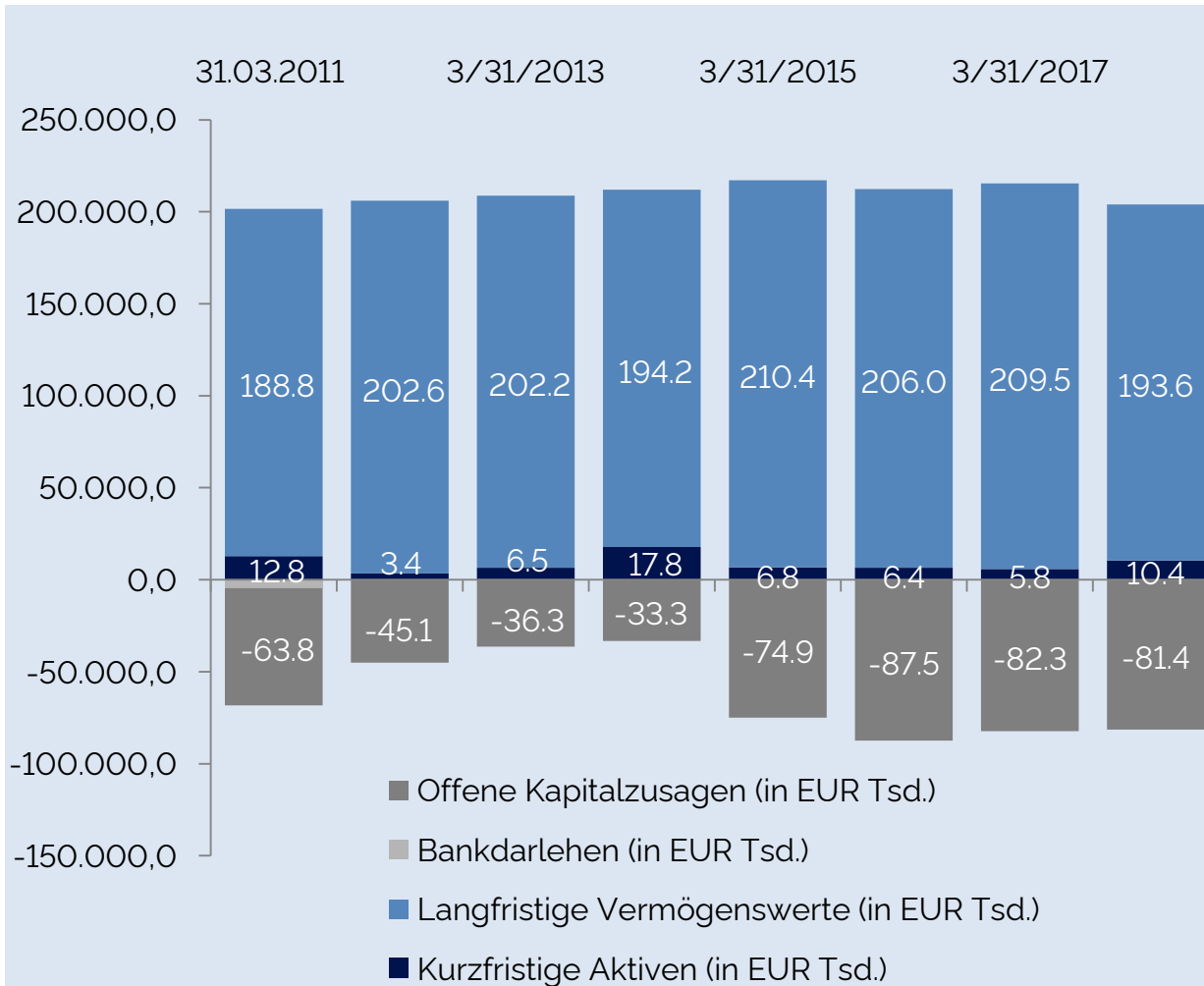
1

Solide Bilanz & positive Cash Flows

1

Solide Bilanz

100% Eigenkapitalfinanziert

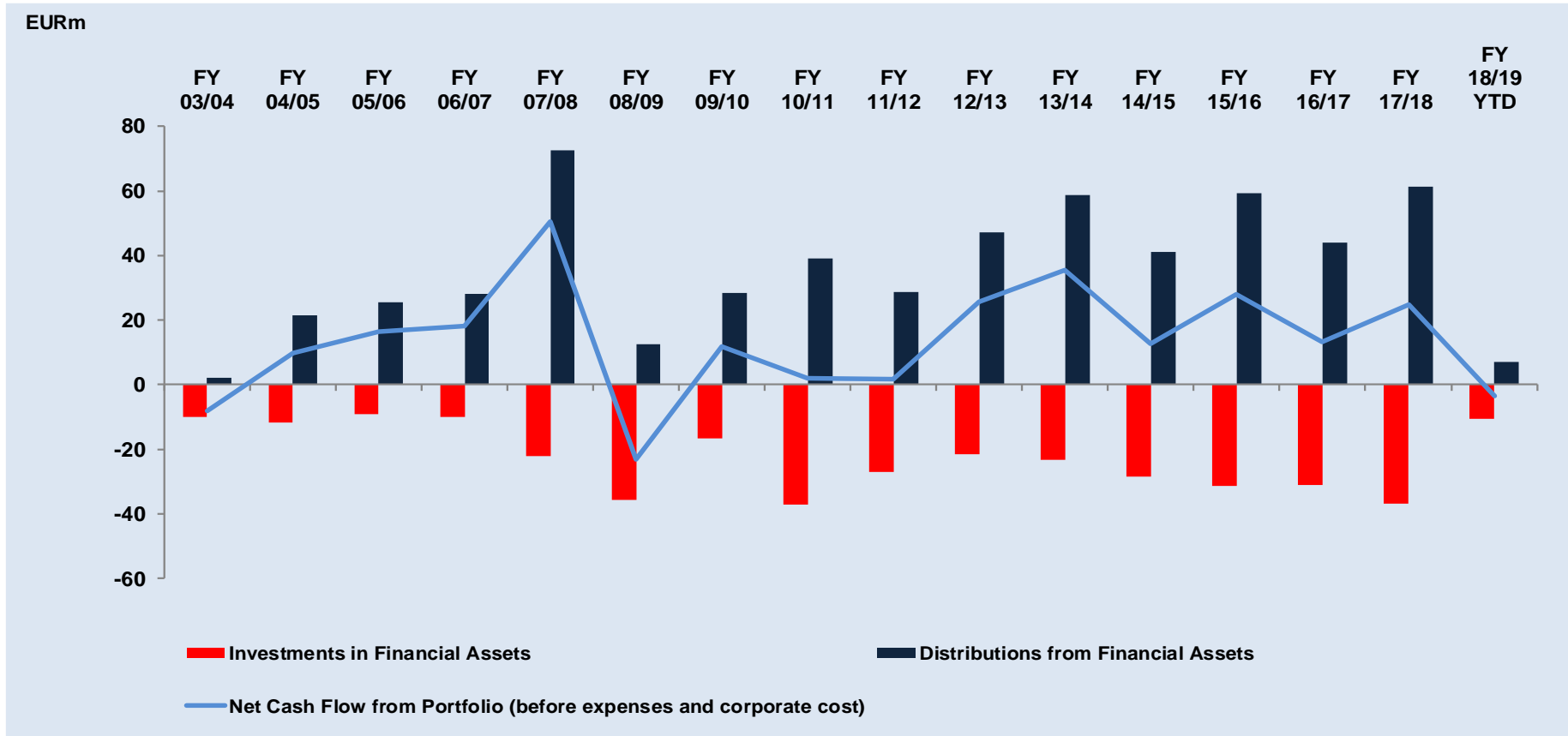


- Leichte Abnahme der langfristigen Aktiven infolge positiver Cash Flows aus dem Portfolio
- Leichter Rückgang der offenen Kapitalzusagen auf EUR 81.4 Mio. (= off balance sheet)
- Konstante Over-Commitment Ratio bei 37%
- Kein Leverage

1

Portfolio Cash Flows 2003/04 – Juni 2018

Anhaltend Positiver Portfolio Cash Flow



2

Langfristiges Wachstum dank kontinuierlicher Investitionstätigkeit

	Europa	Nordamerika	Investments FY 2017/18
	Portfolio per 31.3.2018		
Buyout	Alpha CEE II BI-Invest Endowment Fund Bridgepoint IV Capvis III Industri Kapital 2007 Investindustrial IV Investindustrial V Investindustrial VI Mid Europa Partners IV Milestone 2007 & 2008 Procuritas VI	ABRY Partners VI ABRY Partners VII ABRY Partners VIII ABRY Heritage Partners Avista Capital Partners (aged primary) Avista Capital Partners II Avista Capital Partners III (aged primary) Avista Capital Partners IV Pollen Street Capital III Warburg Pincus (global expansion capital) Warburg Pincus XII Wasserstein Partners III Wasserstein Partners IV	Clarus IV (USD 7.5m) Avista Capital Partners IV (USD 5m)
Venture	Kennet III Highland Europe I Highland Europe II Highland Europe III Undisclosed Growth Fund I Undisclosed Growth Fund II Clarus IV Evolution Technology	Institutional Venture Partners XI Institutional Venture Partners XII Institutional Venture Partners XIII Clarus Lifesciences III Clarus Lifesciences IV Pelion Ventures IV (secondary) Pelion Ventures V (secondary) Pelion Ventures VI	Sycamore Partners III (USD 10m) Evolution Technology Fund (USD 5m)
Special Situations/ Distressed	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 (mezzanine for secondaries)	ABRY Advanced Securities Fund I ABRY Advanced Securities Fund III ABRY Senior Equity IV Francisco Partners I (secondary) MPM BioVentures OCM European Principal Opportunities II OCM Opportunities VII OCM Opportunities VIIb Sycamore Partners II Sycamore Partners III WLR Recovery Fund IV	Pollen Street Capital III (GBP 9m) Shawbrook Bank (GBP 4m). Direct Co-Investment mit Pollen Street Capital
Direct Co-Investments	Aston Martin Actano Acino Flos	Enanta Pharmaceuticals Neurotech Jamberry Nails Shawbrook Bank	

Investitionsbeispiel (1)



ASTON MARTIN

Investitionskategorie	Direktes Co-Investment mit Investindustrial V
Geographie	Grossbritannien
Investitionsjahr	2013
Industrie	Automobilindustrie
Beschreibung	Britischer Sportwagenhersteller
Investierter Betrag	EUR 4.7m
Bewertung / TVPI (31.3.2018)	EUR 16.3m / 3.59x



Einer der führenden Hersteller von Sportwagen im Luxussegment

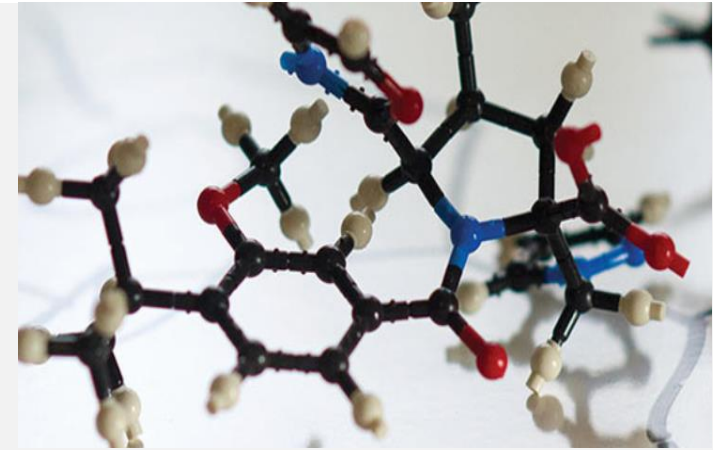
Sehr starke Marke und internationale Wahrnehmung

Investition steht nach 5 Jahren bei einem Buchwert von 3.6x des eingesetzten Kapitals

2 Investitionsbeispiel (2)

ENANTA Pharmaceuticals

Investitionskategorie	Direktes Co-Investment
Geographie	USA
Investitionsjahr	1998-2010, zuletzt Aktienerwerb im IPO 2013
Industrie	Biotech
Beschreibung	Klein-molekulare Wirkstoffe für die Behandlung von Virusinfektionen (insbes. Hepatitis C) und Lebererkrankungen
Investierter Betrag	USD 3.3m
Fair Value / TVPI (31.3.2018)	USD 1.2 / 4.26x



PEH beteiligte sich über mehrere Finanzierungsrunden an der Gesellschaft.

IPO 2013 mit langfristig positiven Erwartungen.

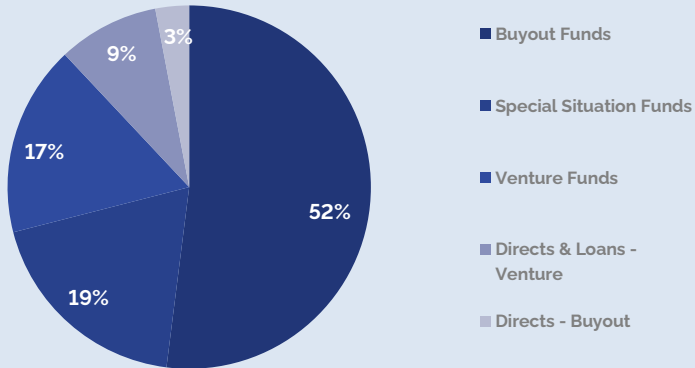
Schrittweise Reduktion der Position bei positiver Aktienkursentwicklung.

Das eingesetzte Kapital konnte dabei fast verfünffacht werden

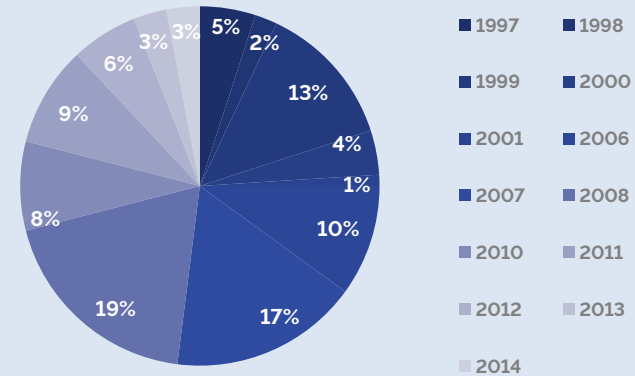
Risikoreduktion dank Diversifikation

Portfoliodiversifikation per 31. März 2018

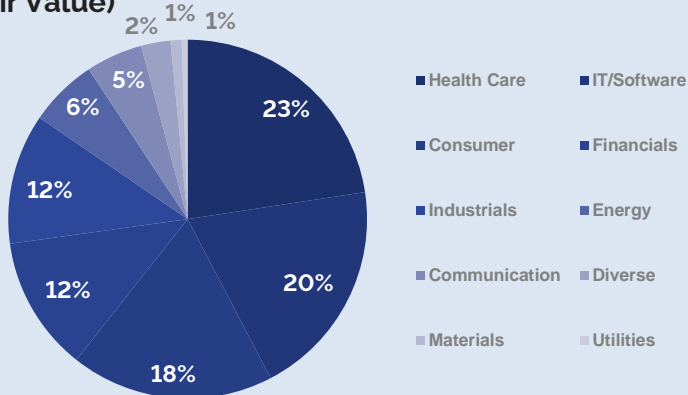
Investitionsphase
(Fair Value + Ungedekte Kapitalzusagen)



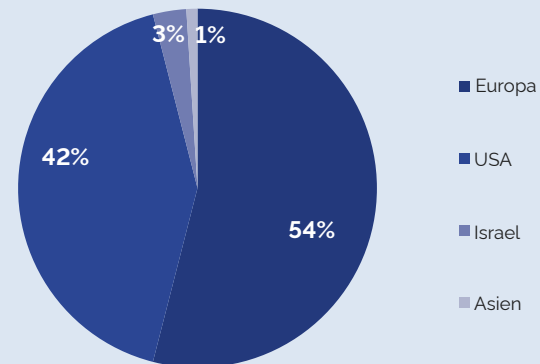
Jahrgang
(Fair Value)



Industrie
(Fair Value)



Geographie
(Fair Value)



2

Konzentrationsanalyse

Portfolio per 31. März 2018

■ Aston Martin

■ Flos

■ Shawbrook

■ Actano Holding AG

■ Portaventura

■ Acino Holding AG

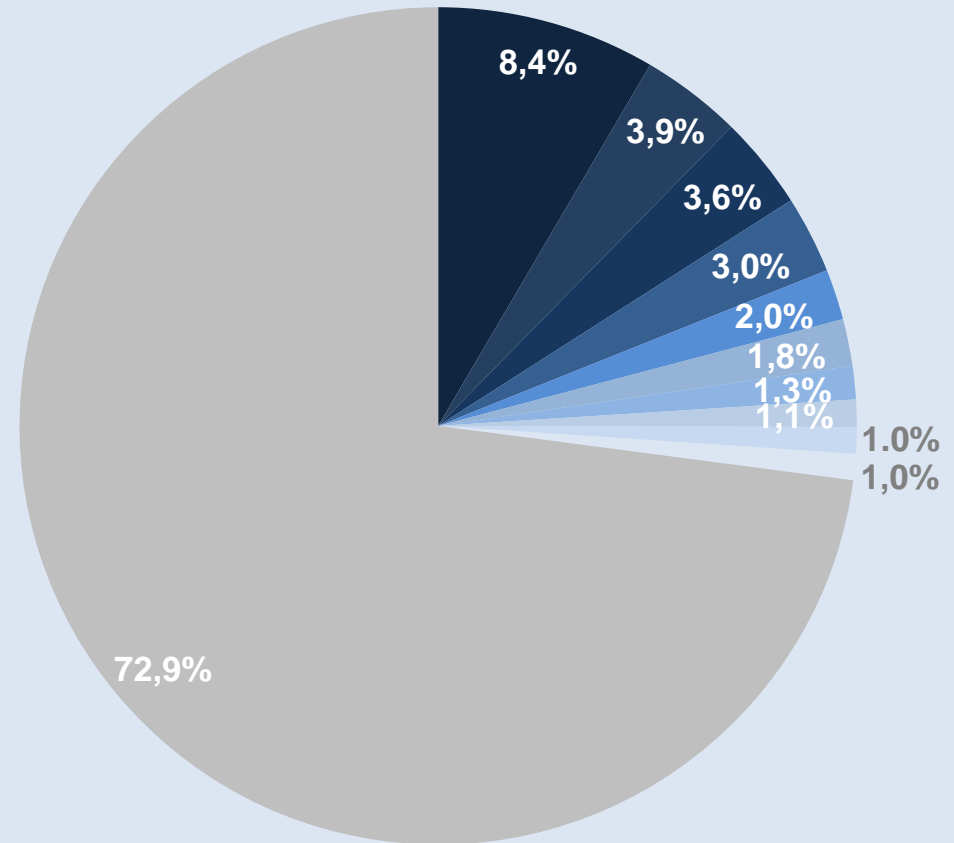
■ Enanta Pharmaceuticals

■ Applied Spectral Imaging

■ Staples North American Delivery

Regina Maria

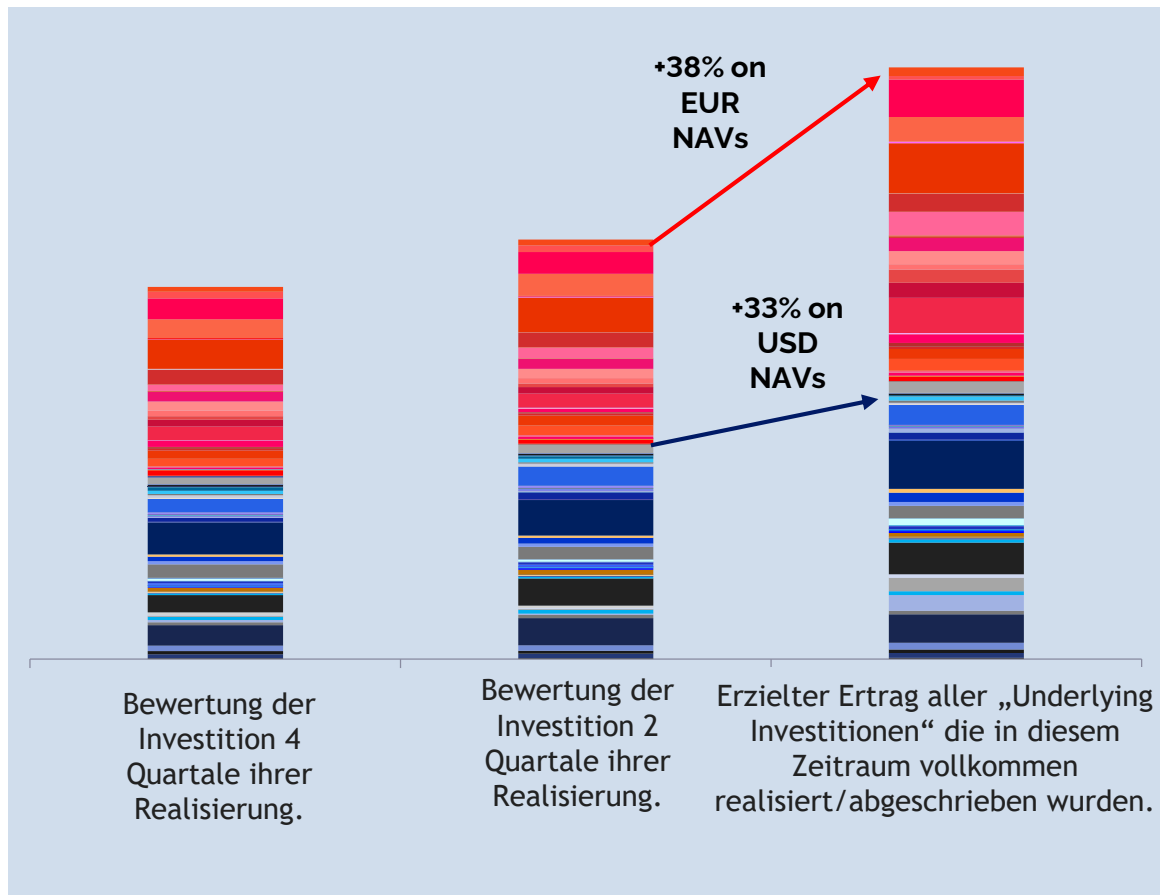
■ Sonstige



2

Konservative Bewertung

Realisierte Werte 1. April 2010 – 31. März 2018

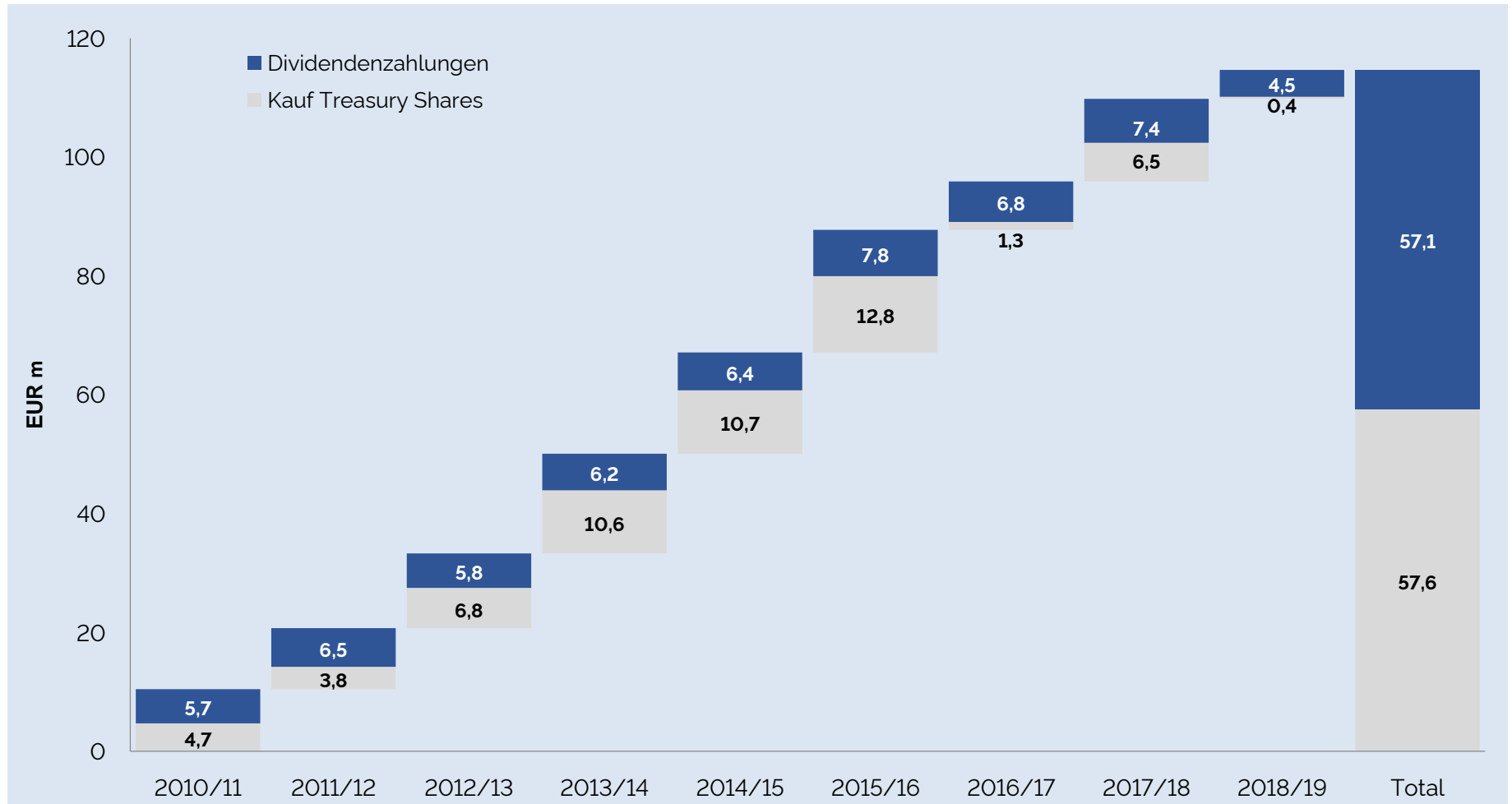


- **Realisierte Werte** waren in den letzten fünf Geschäftsjahren in der Summe **erheblich höher** als **die Bewertungen** der betreffenden Investitionen sechs bzw. 12 Monate vor dem jeweiligen Exit.
- Das gilt sowohl für USD- (blau) als auch für EUR-Fonds (rot), wobei die **Bewertungen** der **europäischen Manager konservativer** waren als diejenigen der US-Manager.

3

Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe

Jährliche Ausschüttungspolitik seit 2010



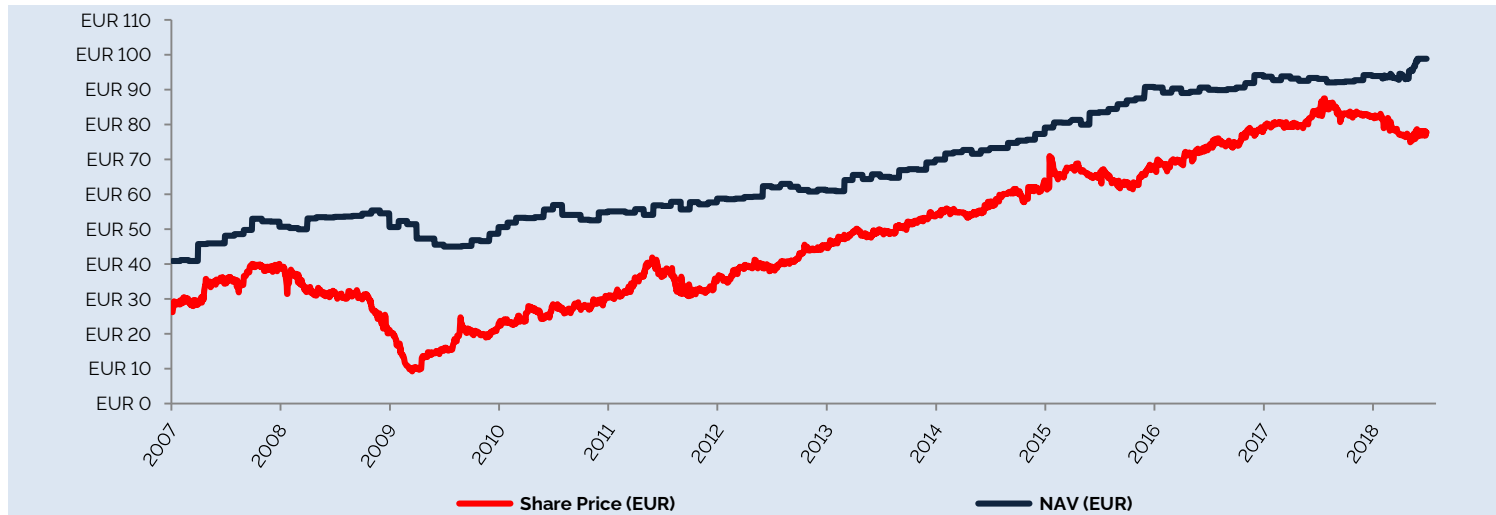
1

Monatliche Entwicklung des NAV

01.01.07 – 30.06.18 (Basis EUR)

2

3



Monthly NAV Net Returns (incl. Distr.)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	PEH ytd	PEH since 1.1.07
2018	-0.7%	1.5%	0.1%	0.9%	4.6%	0.2%							6.6%	142.3%
2017	-1.3%	1.4%	-0.7%	-0.8%	1.1%	-0.4%	-1.3%	0.2%	0.2%	0.4%	2.0%	-0.3%	0.2%	129.8%
2016	-1.2%	1.5%	-1.6%	0.5%	1.4%	-0.8%	-0.1%	0.4%	0.7%	1.6%	3.0%	-0.6%	4.6%	129.4%
2015	2.2%	-0.4%	1.1%	-1.9%	4.9%	0.1%	1.2%	1.9%	1.5%	0.7%	4.4%	-0.9%	15.6%	120.5%
2014	2.8%	0.6%	1.0%	-1.7%	1.6%	0.9%	-0.1%	2.4%	1.0%	0.3%	2.5%	2.8%	14.7%	93.8%
2013	-0.4%	5.7%	2.5%	-2.0%	2.3%	-1.1%	-0.5%	3.6%	0.5%	-0.3%	3.4%	1.3%	15.7%	95.4%
2012	-0.3%	0.3%	0.8%	0.3%	5.4%	-0.7%	1.7%	-1.4%	-1.7%	-0.7%	0.9%	-0.4%	4.2%	49.5%
2011	0.1%	-0.8%	2.0%	-3.0%	5.3%	-0.4%	2.2%	-3.9%	3.9%	-1.2%	1.1%	1.9%	6.8%	43.7%
2010	2.4%	2.7%	-0.3%	0.6%	4.1%	2.2%	-5.0%	0.1%	-2.7%	-0.3%	4.5%	0.5%	8.8%	34.8%
2009	3.4%	-1.7%	-8.0%	-0.1%	-3.6%	-1.2%	-0.1%	0.5%	3.5%	-0.6%	4.7%	4.0%	0.1%	23.9%
2008	-0.8%	-0.7%	6.3%	0.6%	-0.1%	0.2%	0.2%	0.4%	1.2%	1.7%	-1.5%	-7.3%	-0.3%	23.8%
2007	0.6%	-0.5%	11.7%	0.4%	0.1%	4.7%	0.9%	2.6%	6.5%	-1.5%	-0.2%	-2.7%	24.1%	24.1%
average return per month				0.7%						positive months			85	
last 12 months				7.5%						negative months			53	

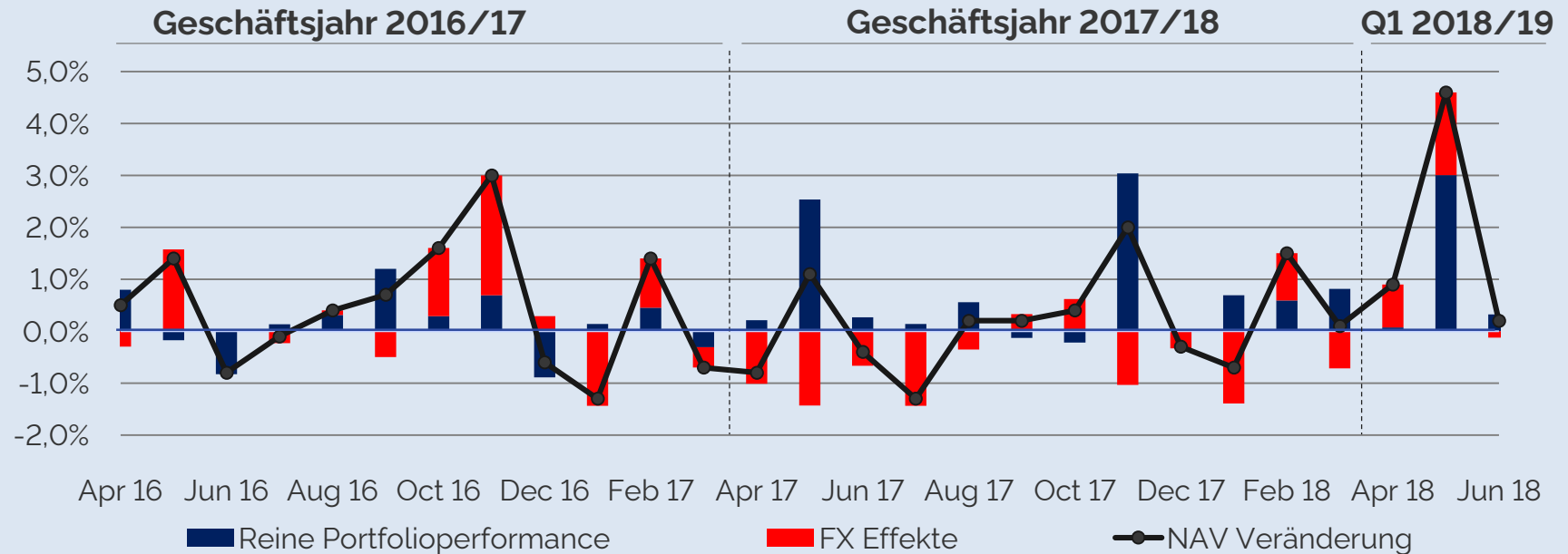
1

Portfolio-Performance

in 10 von 12 Monaten positiv (1.4.2017-31.3.2018)

2

3



Währungseffekte beeinflussten die NAV Entwicklung im Geschäftsjahr 2017/2018 sehr negativ. Während sich das **Portfolio in 10 von 12 Monaten positiv** entwickelte, führte ein schwacher USD in 9 von 12 Monaten zu einem **negativen Währungsergebnis** (total EUR -12.2 Mio). Unter dem Strich war deshalb der NAV-Anstieg pro Aktie nur leicht positiv.

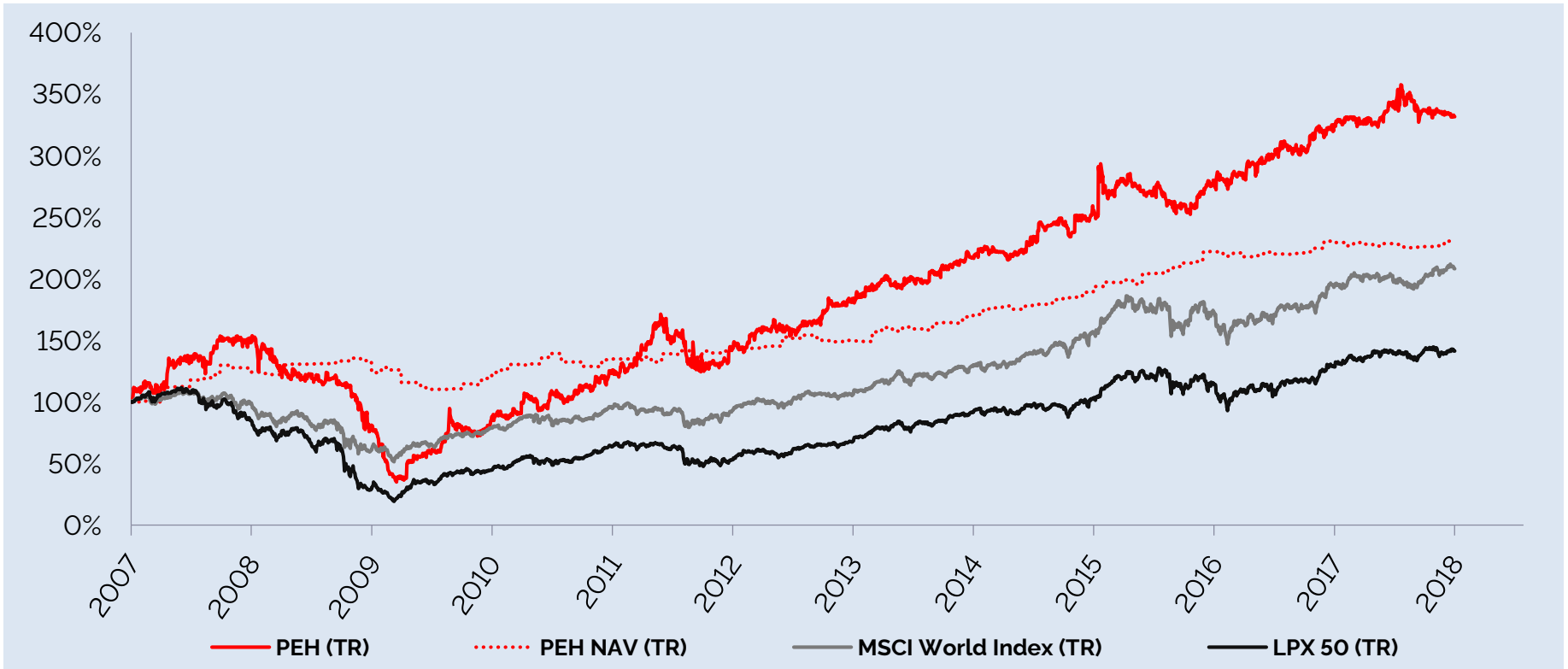
1

Performance der Aktie

01.01.2007 – 30.06.2018 (Basis EUR)

2

3



Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index:

144.9%

Outperformance PEHN vs. MSCI World Index:

66.2%

Traktandum 2

Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2017/2018; Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2017/2018 zu genehmigen; und
- den Bilanzgewinn von CHF 107.782 Mio. auf die neue Rechnung vorzutragen.

Traktandum 3

Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017/2018 Entlastung zu erteilen.

Traktandum 4

4.1. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab.

Der Verwaltungsrat beantragt, für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019) die Wahl von ... in den Verwaltungsrat:

- Dr. Hans Baumgartner (als Präsident) (bisher)
- Martin Eberhard (bisher)
- Dr. Petra Salesny (neu)
- Fidelis Götz (neu)

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Petra Salesny, Dr. iur., LL.M.



- Geboren 1971, Österreich
- Gründungspartnerin & COO der Alpha Associates AG
- Karriere in Recht und M&A für Unternehmen in Deutschland und Schweiz
- Seit 2001 im Bereich Privatmarktanlagen tätig
- Vertreterin der Aktionärsgruppe Alpha Associates AG

Fidelis Götz, lic.rer.publ. HSG



- Geboren 1966, Fürstentum Liechtenstein
- Partner bei Daniel Gresch & Partner
- Mitglied des Verwaltungsrats der VP Bank AG Schweiz
- Internationale Führungserfahrung durch 20-jährige Tätigkeit bei Credit Suisse und Bank Sarasin & Cie
- Fachkompetenz im Finanz- und Stiftungsmanagement

Traktandum 4

4.2. Wahl des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019) in den Vergütungsausschusses der Gesellschaft zu wählen:

- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny
- Fidelis Götz

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Traktandum 4

4.3. Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Verwaltungsrat beantragt, *KBT Treuhand AG*, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu bestätigen.

Traktandum 4

4.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die *KPMG AG*, Zürich, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019) zu wählen.

Traktandum 5

Umbuchung von gesetzlichen in freie Reserven/Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen

Der Verwaltungsrat beantragt, den Gesamtbetrag der Ausschüttung von den Reserven aus Kapitaleinlagen den freien Reserven zuzuweisen und aus den freien Reserven **eine Ausschüttung von CHF 2.00 je Namenaktie** vorzunehmen.

Die Gesellschaft verzichtet auf eine Ausschüttung für die im Zeitpunkt der Ausschüttung gehaltenen eigenen Aktien.

Traktandum 6

Vergütung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 200,000 als Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Dr. Petra Salesny verzichtet auf eine Vergütung für die von ihr erbrachten Leistungen.

Traktandum 7

Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 100,000 als zusätzliche Vergütung für den für die Geschäftsleitung verantwortlichen Delegierten des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Traktandum 8

Diverses