



# Private Equity Holding AG

**11. Ordentliche Generalversammlung  
Zug, 26. Juni 2008**

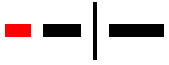
**Dr. Hans Baumgartner  
Präsident des Verwaltungsrates**

**Dr. Peter Derendinger  
CEO Alpha Associates AG**



## Traktandenliste

1. Begrüssung
2. Vorlage des Geschäftsberichtes 2007/2008 und der Berichte der Revisionsstelle und der Konzernrechnungsprüferin
3. Genehmigung des Jahresberichtes, der Jahresrechnung und der konsolidierten Jahresrechnung 2007/2008
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates
5. Wahl des Verwaltungsrates
6. Wahl der Revisionsstelle und der Konzernrechnungsprüferin
7. Diverses



# Traktandum 1

## 1. Begrüssung





## Traktandum 2

2. Vorlage des Geschäftsberichtes 2007/2008 und der Berichte der Revisionsstelle und der Konzernrechnungsprüferin



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Eckzahlen (1)

EUR Mio.	Geschäftsjahr 01.04.07- 31.03.08	Geschäftsjahr 01.04.06- 31.03.07
<b>Comprehensive Income</b>	<b>28.4</b>	<b>73.6</b>
Ertrag	50.3	83.5
Abschreibungen	(6.1)	(10.3)
Operativer Aufwand	(7.5)	(9.4)
Veränderung Fair Value Reserve	(8.3)	(9.9)

EUR Mio.	Per 31.03.08	Per 31.03.08
<b>Total Aktiven</b>	<b>216.7</b>	<b>190.3</b>
Anlagevermögen	161.3	176.0
<i>davon Umlaufvermögen</i>	55.4	14.3
Fremdkapital	8.0	7.3
<b>Eigenkapital</b>	<b>208.7</b>	<b>183.1</b>
<b>Offene Commitments</b>	<b>84.6</b>	<b>19.8</b>



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Eckzahlen (2)

- Ausschüttungen
  - Fund- und Direkt-Portfolio **EUR 39.5m**
  - Earn-Out **EUR 33.0m**
  
- Investitionen (Einzahlungen) **EUR 22.0m**
  
- Neue Commitments (einbezahlt plus unfunded) **EUR 96.0m**
  
- Eigene Aktien
 

31.3.2007	1.0%
31.5.2008	<b>3.2%</b>
  
- Management-Transaktionen 31.3.2007-31.5.2008:
 

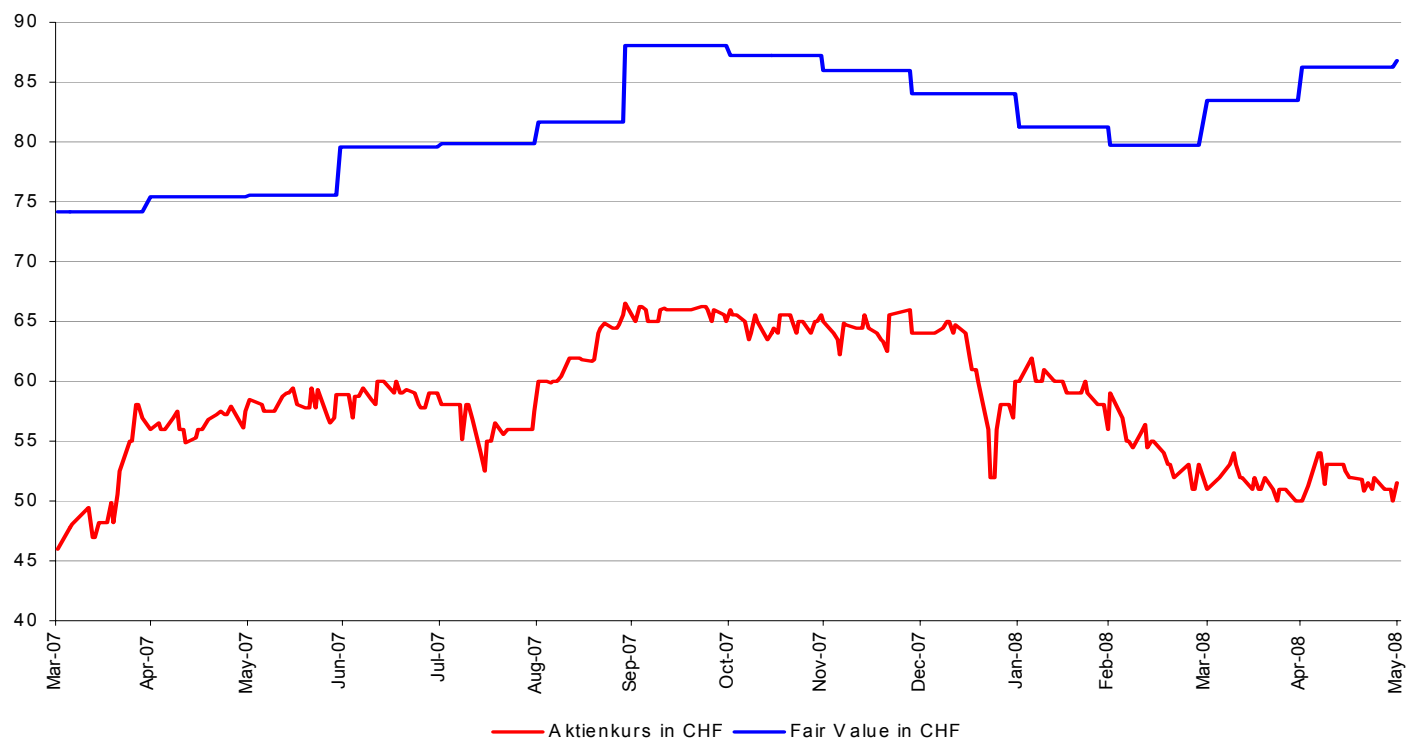
Mitglieder des VR und der GL kauften in den letzten 14 Monaten insgesamt 18'101 Aktien im Gesamtbetrag von CHF 1'001'220 (publiziert auf [www.swx.com](http://www.swx.com)).

Keine Verkäufe von Aktien!



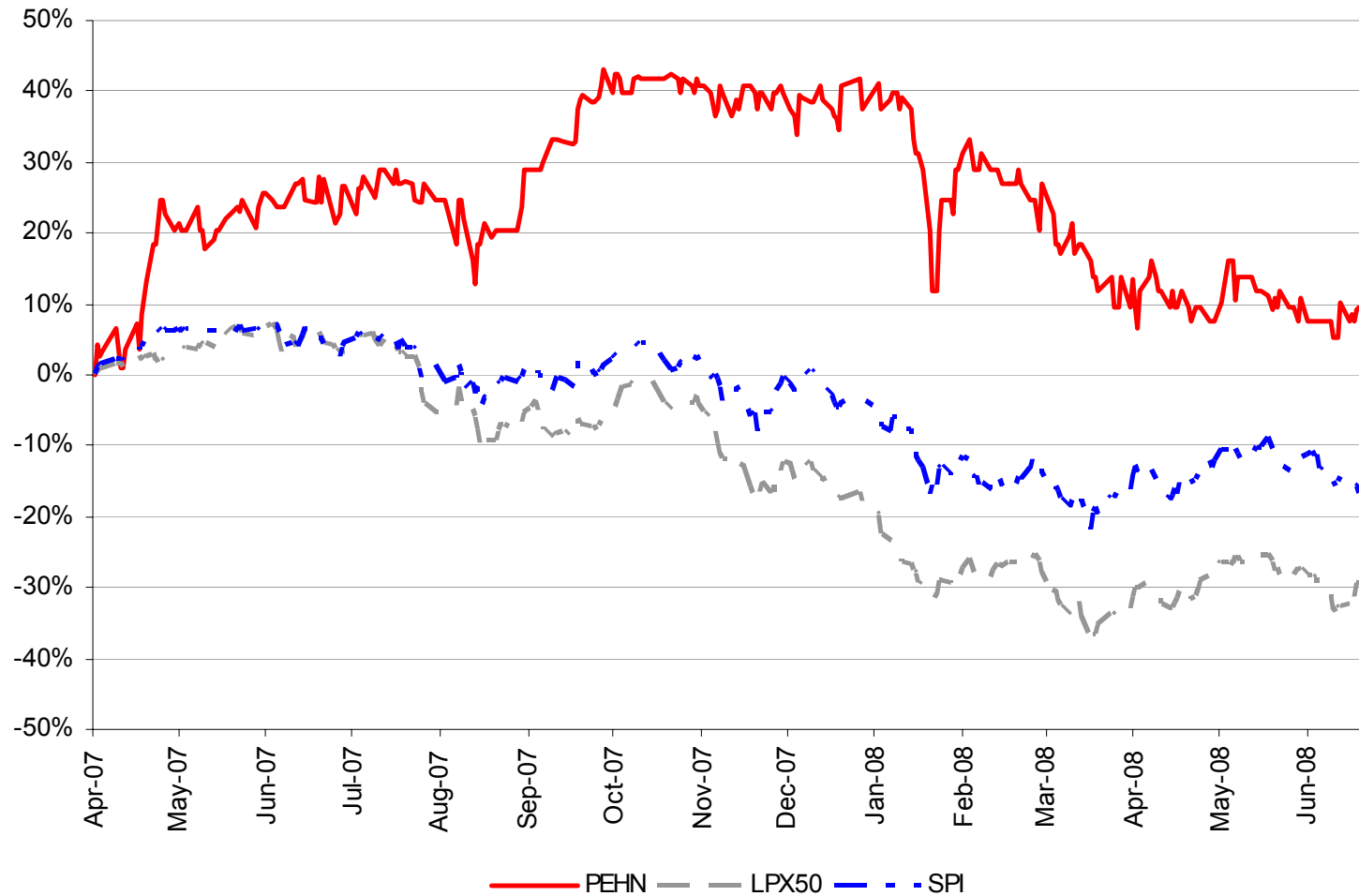
## Entwicklung Fair Value und Aktienkurs

	<u>31.03.07</u>	<u>31.05.08</u>	<u>Veränderung</u>
Fair Value	CHF 74.14	CHF 86.83	+ 17.1%
Aktienkurs	CHF 46.00	CHF 51.50	+ 12.0%
Discount	38.0%	40.7 %	





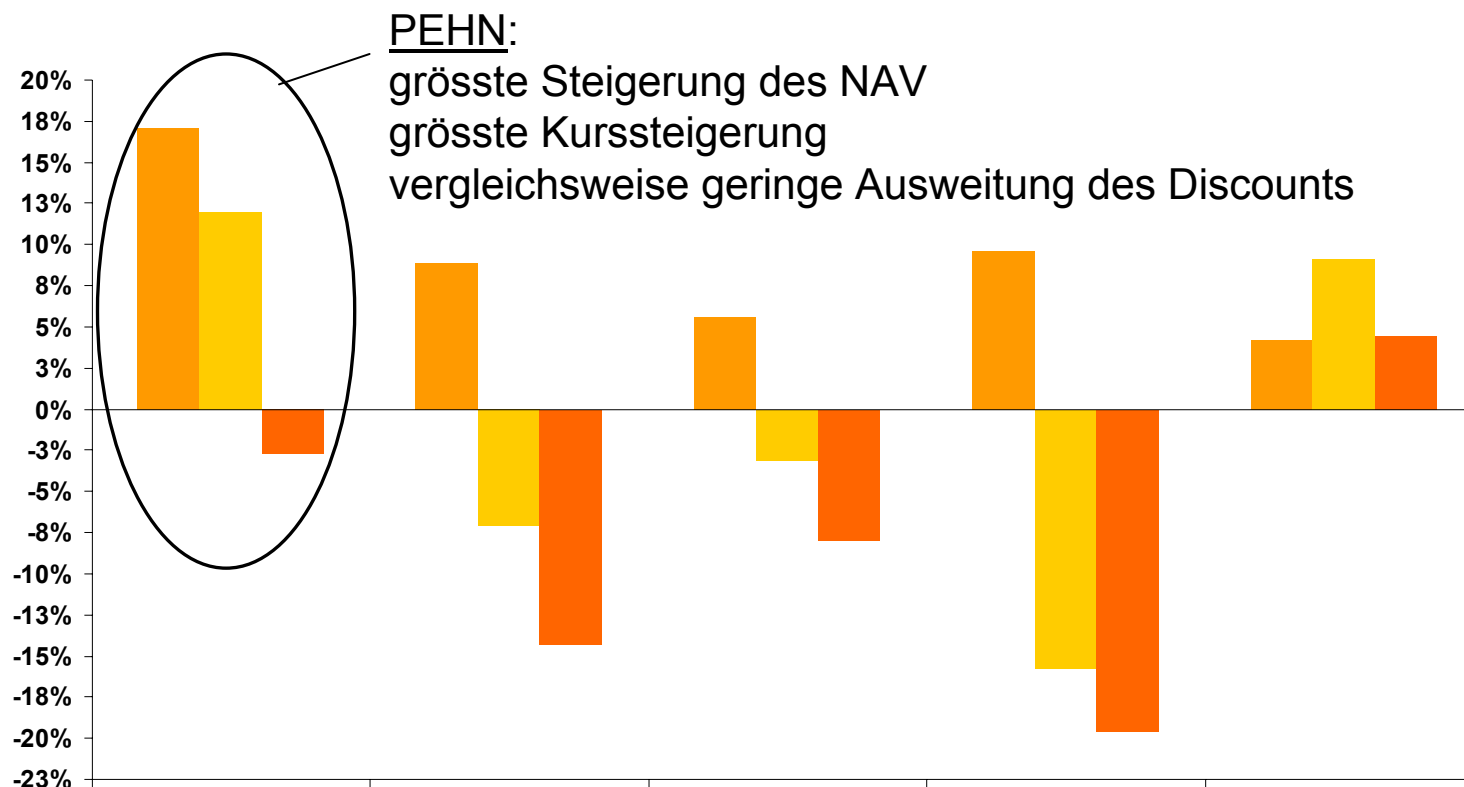
## Entwicklung PEHN vs. LPX-50 und SPI







## Entwicklung PEHN vs. Peers (31.3.2007-31.5.2008 / CHF)



	Private Equity Holding AG (in CHF)	Absolute PE (in CHF)	AIG PE (in CHF)	Castle PE (in CHF)	ShaPE (in CHF)
NAV Development 31.03.07 - 31.05.08	17%	9%	6%	10%	4%
Share Price Development 31.03.07 - 31.05.08	12%	-7%	-3%	-16%	9%
Change of Discount 31.03.07 - 31.05.08 (points)	-3%	-14%	-8%	-20%	4%



## Investitions-Strategie

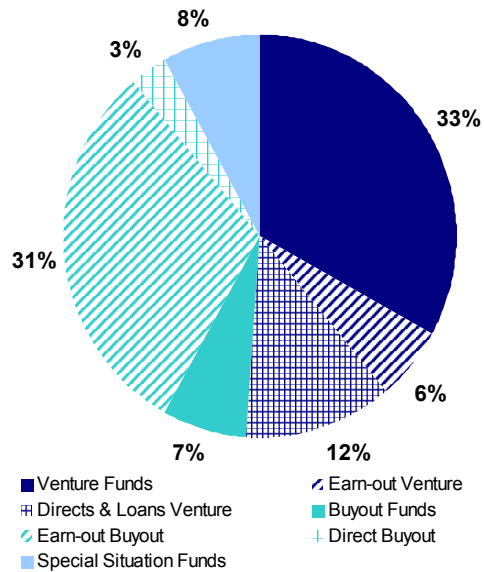
- Neue Investitionen mit relativ kurzfristigem Aufwärtspotential (Mitigation des sog. J-Curve Effektes)
- Anteil Venture-Investitionen am Portfolio auf 20-30% senken
- Buyout Investitionen auf 50-70% erhöhen
- Spezial Situationen: 10-30%, v.a. “Distressed”
- Geographisch: vermehrter Fokus auf Europa einschliesslich Zentral- und Osteuropa / Russland
- ZIELE:
  - Kontinuierliche Steigerung des NAV
  - signifikante Reduktion des Discounts



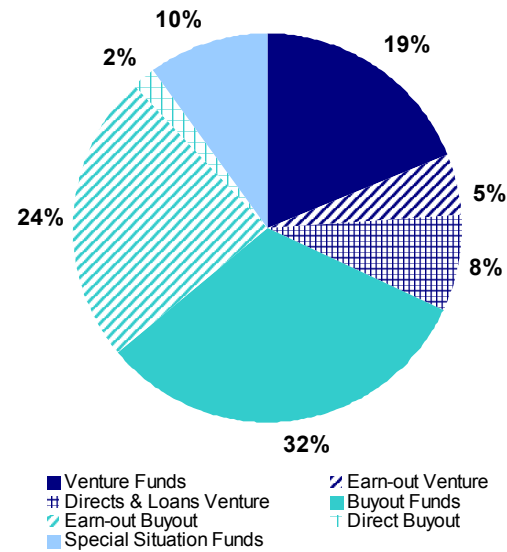
# Portfolio Asset Allokation

## Portfolio Aufteilung nach Stadium<sup>1</sup>

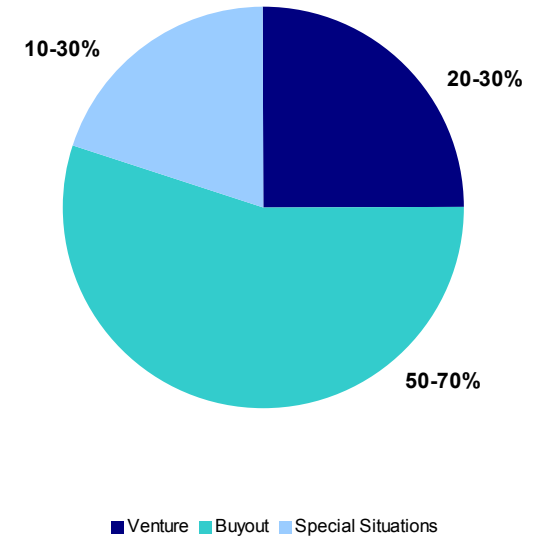
März 2007



März 2008



Ziel Allokation

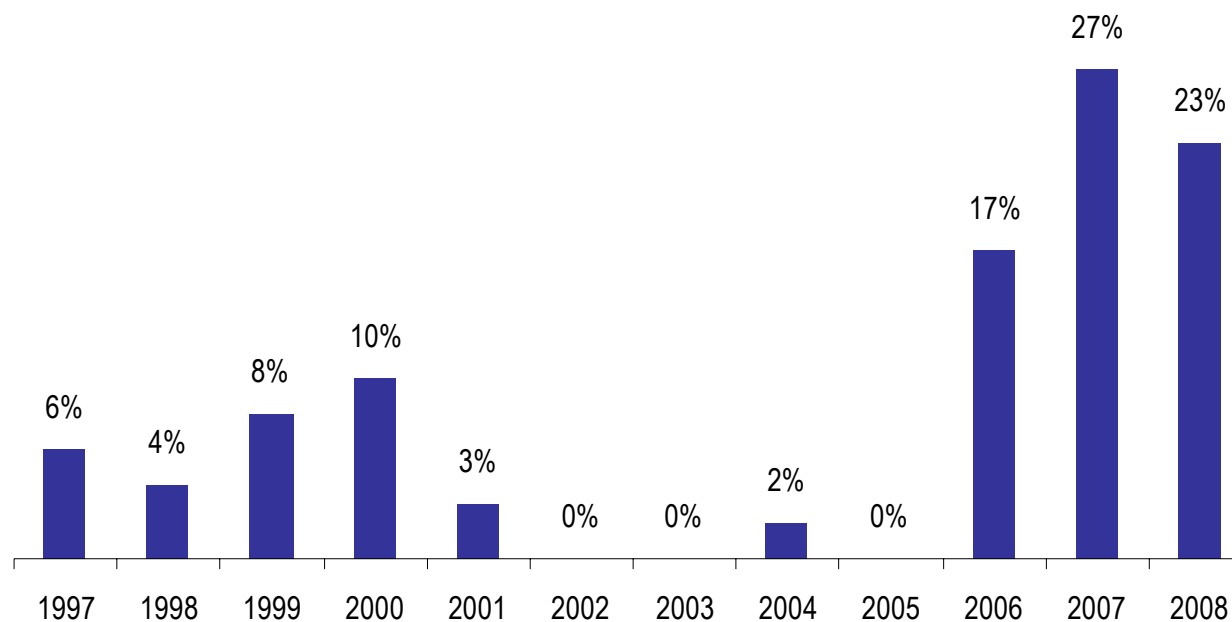


<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values plus unfunded Commitments



# Portfolio Asset Allocation

## Portfolio Aufteilung nach Vintage Year<sup>1</sup>

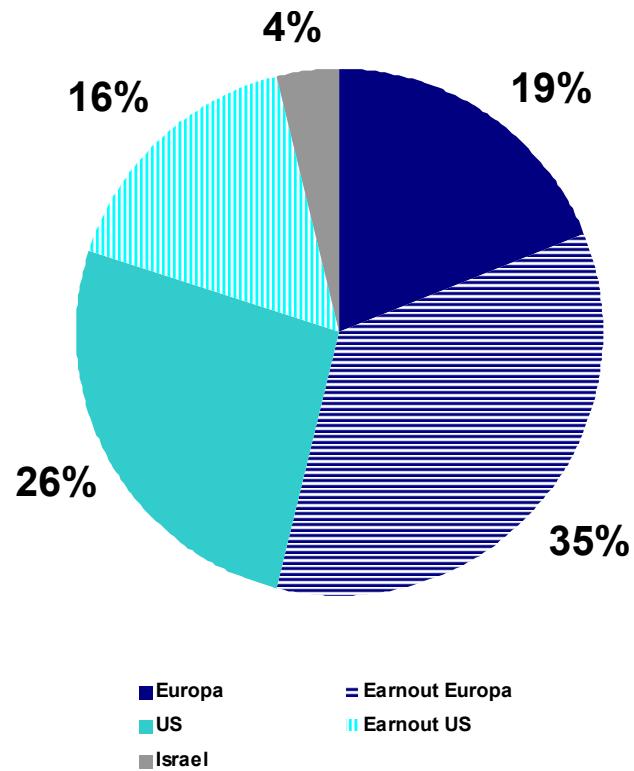


<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values plus unfunded Commitments der Fund Beteiligungen, exkl. Earn-Out Portfolio



# Portfolio Asset Allokation

## Portfolio Aufteilung nach Region (März 2008<sup>1</sup>)



<sup>1</sup> Basierend auf Fair Values der zugrundeliegenden Gesellschaften



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Übersicht Neue Commitments

	Europe incl. CEE	US
<b>Buyout funds</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ALPHA CEE II</li> <li>▪ Industri Kapital 2007</li> <li>▪ Capvis III</li> <li>▪ Bridgepoint IV</li> <li>▪ Investindustrial IV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Avista Capital Partners</li> <li>▪ ABRY Partners VI</li> <li>▪ Warburg Pincus X (global)</li> </ul>
<b>Venture funds</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Institutional Venture Partners XII</li> </ul>
<b>Special situation / secondary / distressed funds</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ EAC (secondary)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ OCM Opportunities VII</li> <li>▪ OCM Opportunities VIIb</li> <li>▪ WLR Recovery Fund IV</li> </ul>
<b>Direct co-investments</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Actano</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Epicept</li> </ul>



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Neue Commitments (Auswahl)

#### WLR Recovery Fund IV

USD 10 m

- USD 4 Mrd. Special Situation Fund
- Führende New Yorker Investmentgesellschaft mit einem ausserordentlichen Track Record im Distressed- und Restrukturierungsmarkt
- Spezialisiert auf “reife”, sich in einer Notlage befindende Firmen (distressed situations) mit Fokus in den USA

#### Bridgepoint Europe IV

EUR 10 m

- EUR 4 Mrd. Mid-Market Buyout Fund
- Betreut durch ein Team, welches eine der besten und konsistentesten Leistungen erbringt mit Investitionen im gesamten Europa Mid-Market



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Neue Commitments (Auswahl)

#### ABRY Partners VI

USD 7.5 m

- USD 1.35 Mrd. Mid-Market Buyout Fund
- Eine der erfahrensten Investmentfirmen im Media-Bereich mit einem sehr stabilen Investment-Team und einem hervorragenden Track Record
- Spezialisiert auf Control Buyouts von Mid-Market Firmen in den Bereichen Medien, Kommunikation und Information in Nordamerika





## Geschäftsjahr 2007/2008

# Wichtigste Realisationen

### EAC (Scotland) L.P.

- PEH erhielt Ausschüttungen von EUR 23.4 Mio. aus dem
  - Verkauf von *Eton Group*, UK (“Boutique” Hotelkette)
  - Verkauf aller verbleibenden Aktien von *IX Europe* (europäisches Netzwerk von Datenzentren) an Equinix
- Zusätzlich zum Original Commitment von EUR 20 Mio. kaufte PEH im Juli 2005 und im Juni 2007 zwei Anteile in EAC in Sekundärtransaktionen. Diese zwei Investitionen brachten Erträge von 2.3x und 2.0x sowie IRRs von 80% respektive 1029%

### Carmel Software Fund

- PEH erhielt Ausschüttungen von EUR 3.3 Mio. aus dem
  - Verkauf von *ECI Telecom* (grösste israelische Telekomzubehör-Gesellschaft)
  - Verkauf von *Actimize* (Software-Anbieter für Geschäftstätigkeits-Überwachungprogramme) an NICE Systems Ltd. (Nasdaq: NICE)



## Geschäftsjahr 2007/2008

### Kennzahlen zum sog. Earn-out

EUR Mio.	31.03.2008
Fair Value des Earn-out Portfolio per 31. März 2003	171.440
Total Unfunded Commitments per 31. März 2003	45.662
Deduction for preferred return paid by CSFB to Swiss Life	4.794
Total erhaltene Distributions von CSFB bis 31. Dezember 2007	316.621
Gesamt Fair Value des Earn-out Portfolio per 31. Dezember 2007	79.177
<b>Earn-out Zahlungen an PEH (01.01.07-31.03.08, inkl. Fälligkeiten)</b>	<b>39.780</b>

EUR Mio.	31.03.2008	31.12.2007	30.09.2007	30.06.2007	31.03.2007
<b>Wert des Earn-Outs</b>	112.218	94.575	101.154	84.166	80.375
./. erhaltene Earn-out Zahlungen (kumuliert)	(39.780)	(36.111)	(29.817)	(13.344)	(6.740)
<b>Bilanzwert verbleibender Earn-Out</b>	<b>72.438</b>	58.464	71.337	70.822	73.635
Veränderung Earn-Out im Reporting Quartal	17.642	(6.579)	16.988	3.791	22.558



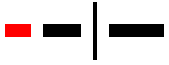
## Traktandum 3

3. Genehmigung des Jahresberichtes, der Jahresrechnung und der konsolidierten Jahresrechnung 2007/2008
  - Der Verwaltungsrat beantragt,
  - den Jahresbericht, die Jahresrechnung und die konsolidierte Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2007/2008 zu genehmigen,
  - die allgemeine Reserve der Private Equity Holding AG zu reduzieren und den Reduktionsbetrag dazu zu verwenden, den seit Gründung aufgelaufenen Bilanzverlust von CHF 72.902 Mio auszugleichen



## Traktandum 4

### 4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates



## Traktandum 5

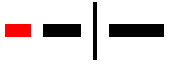
### 5. Wahl des Verwaltungsrates





## Traktandum 6

6. Wahl der Revisionsstelle und der Konzernrechnungsprüferin



# Traktandum 7

## 7. Diverses





Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit.