

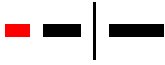


Private Equity Holding AG

**13. Ordentliche Generalversammlung
Zug, 24. Juni 2010**

**Dr. Hans Baumgartner
Präsident des Verwaltungsrates**

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



Traktandenliste

1. Begrüssung
2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der konsolidierten Jahresrechnung und der Jahresrechnung 2009/2010; Verwendung des Bilanzgewinnes
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates
4. Wahl des Verwaltungsrates
5. Wahl der Revisionsstelle
6. Kapitalherabsetzungen und Statutenänderungen
 - Vernichtung von 40,500 Namenaktien
 - Nennwertreduktion um CHF 2 pro Aktie und Ausschüttung
7. Anpassung der Statuten an das Bucheffektengesetz
8. Diverses



Traktandum 1

1. Begrüssung



Traktandum 2

2. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der konsolidierten Jahresrechnung und der Jahresrechnung 2009/2010; Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die konsolidierte Jahresrechnung und die Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2009/2010 zu genehmigen; und
- den Bilanzgewinn von CHF 104.343 Mio. auf die neue Rechnung vorzutragen



Übersicht

- Die Private Equity Holding AG ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Investmentgesellschaft
- Das Portfolio der PEH ist breit diversifiziert. Die PEH investiert in Private Equity Fonds und kauft am Sekundärmarkt Fondsanteile (sog. Secondaries); ein relativ kleiner Teil des Portfolios besteht aus Direktbeteiligungen (sog. Co-Investments)
- Die PEH hat einen unabhängigen Verwaltungsrat, der für die Anlagestrategie verantwortlich ist
- Für die Umsetzung der Strategie ist der Berater und Manager der PEH, Alpha Associates, verantwortlich

SIX Swiss Exchange

- *PEH-Aktionäre kaufen und verkaufen ihre Aktien über die Börse*
- *Einstandspreise und Anlagehorizont sind je Aktionär verschieden*

PEH-Aktionäre

VR

KPMG

Private Equity Holding AG

Portfolio

Management Vertrag

ALPHA Associates



Eckdaten per 31.03.2010

- Struktur: Investment-Gesellschaft (AG)
- Anlagestrategie: Global diversifiziertes Portfolio von Private Equity Fonds, Secondaries und Co-Investments (Dachfonds-Konzept)
- Listing: Swiss Stock Exchange (SWX: PEHN)
- Marktkapitalisierung: CHF 143 Mio. (31.03.10)
- Eigenmittel: EUR 205 Mio. (31.03.10)
- Aktienkurs: CHF 37.00 (31.03.10)
- NAV pro Aktie: EUR 53.09 / CHF 75.95 (31.03.10)
- Anzahl Aktien: 4,050,000 Namenaktien
- Ausstehende Aktien: 3,865,129 Namenaktien (31.03.10)
- Aktionäre > 3 %:
 - Alpha Associates AG & Partners (>10.6%)
 - Private Equity Holding AG (5.4% - 31.05.10)
 - Pensionskasse SBB (4.9%)
 - PK VEF Swissair (4.4%)
 - Dr. Hans Baumgartner (3.4%)
- Verwaltungsrat:
 - Dr. Hans Baumgartner, VR-Präsident
 - Dr. Chris Tanner, Stuart Frankel
- Manager: Alpha Associates (Cayman) L.P.
- Adviser: Alpha Associates AG



Highlights im Geschäftsjahr 2009/2010

Verbreiterung des Aktionariats

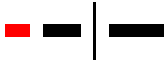
- Der grösste Aktionär der PEH, CSFB Strategic Partners III („SP III“); hielt zu Beginn des Geschäftsjahres eine Position von 1.09 Mio Aktien (= 28.3% der ausstehenden Aktien)
- SP III hatte bereits im Geschäftsjahr 2008/09, Mitten in der Finanzkrise, damit begonnen, die PEH-Position abzubauen. Verkauf von über 200,000 Aktien über die Börse (= 46% des Handelsvolumens 2008/2009)
- Während des Geschäftsjahres 2009/2010 verkaufte SP III gegen 100% der Restposition (= 62% des Handelsvolumens 2009/2010):
 - Ca. 150,000 über die Börse
 - 50,000 OTC im Juni 2009
 - 100,000 OTC Anfang September 2009
 - 305,000 OTC im Oktober 2009
 - 500,000 OTC Ende März 2010
- Damit ist die **Unsicherheit** („wann wird CSFB verkaufen?“) **beseitigt**. Das **Aktionariat ist nun viel breiter aufgestellt**



Highlights im Geschäftsjahr 2009/2010

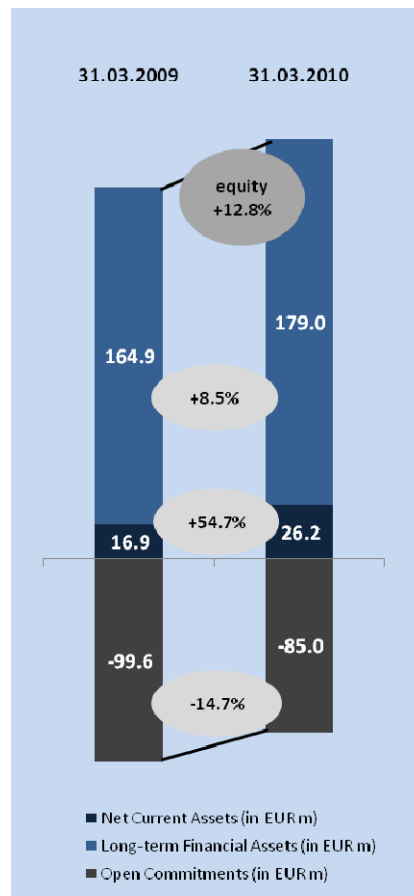
Settlement Earn-out / Prozessfinanzierung

- Anfang Dezember 2009 wurde das sog. **Earn-out** Recht der PEH gegenüber CSFB aus der Restrukturierung 2003 vorzeitig abgerechnet
- PEH erhielt zusätzlich zu den 12 Fondsanteilen, die 2003 verkauft worden waren, einen Cashbetrag von EUR 15.1 Mio in bar
- Der Zeitpunkt war gut gewählt (USD/EUR 1.50); wäre der Earn-out erst am Ende der Laufzeit (30.6.2010) abgerechnet worden, wäre der Cashausgleich viel geringer ausgefallen, da sich der EUR inzwischen signifikant abgeschwächt hat (USD/EUR 1.23)
- **Abschluss eines Prozessfinanzierungsvertrages** im Hinblick auf die zivilrechtliche Auseinandersetzung mit der Bank Vontobel betreffend die Kapitalerhöhung vom März 2003



Geschäftsjahr 2009/2010

Eckzahlen der konsolidierten Bilanz



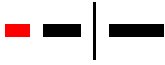
Eigenmittel stiegen um 12.8%

Nettoumlaufvermögen nahm um 54.7% zu

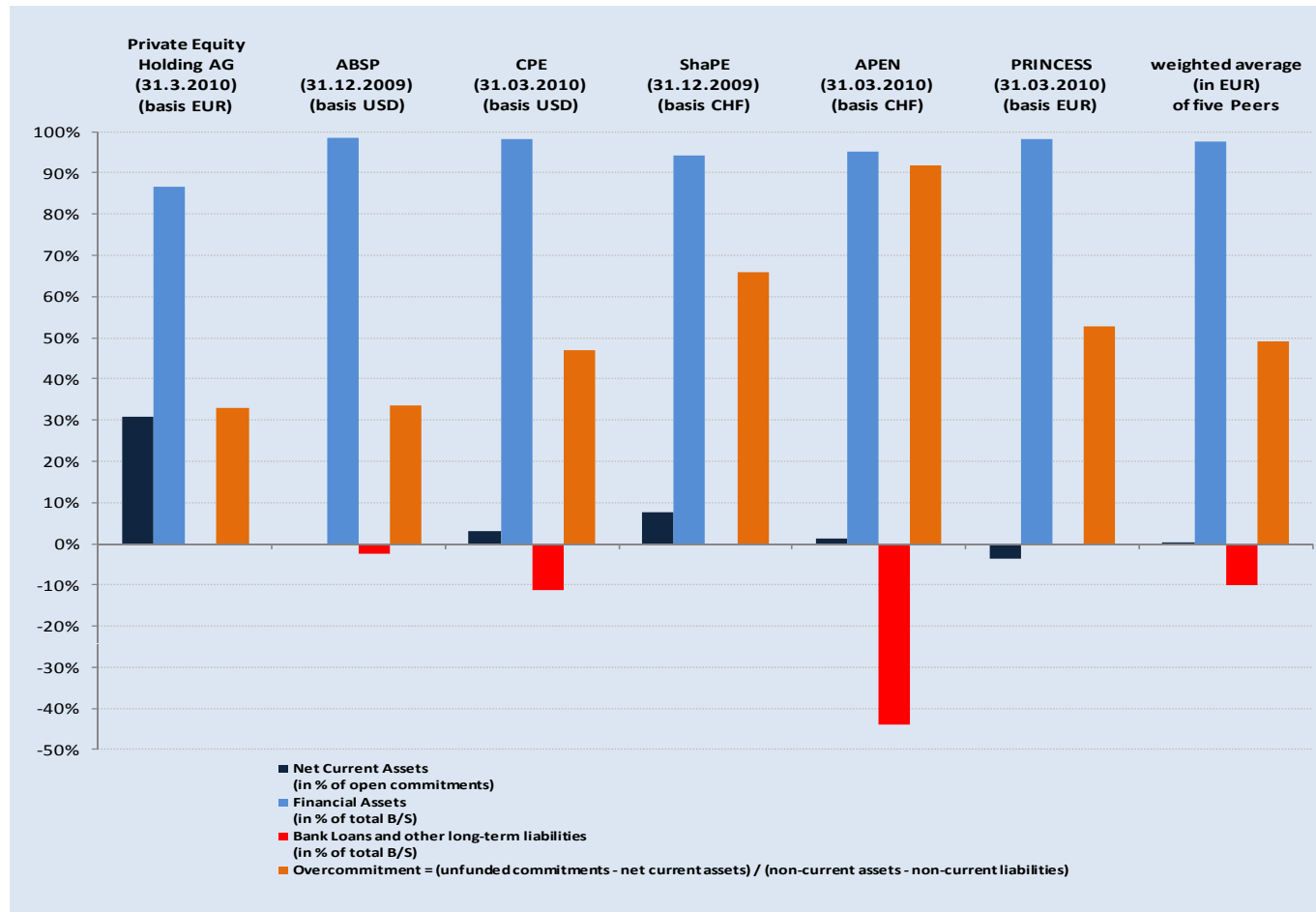
Keine Bankschulden

Offene Commitments (Kapitalzusagen) nahmen um 14.7% ab

PEHs Bilanzkennzahlen verbesserten sich im Geschäftsjahr 2009/2010 signifikant



Bilanzkennzahlen der PEH im Vergleich zu anderen FoF Gesellschaften





Geschäftsjahr 2009/2010

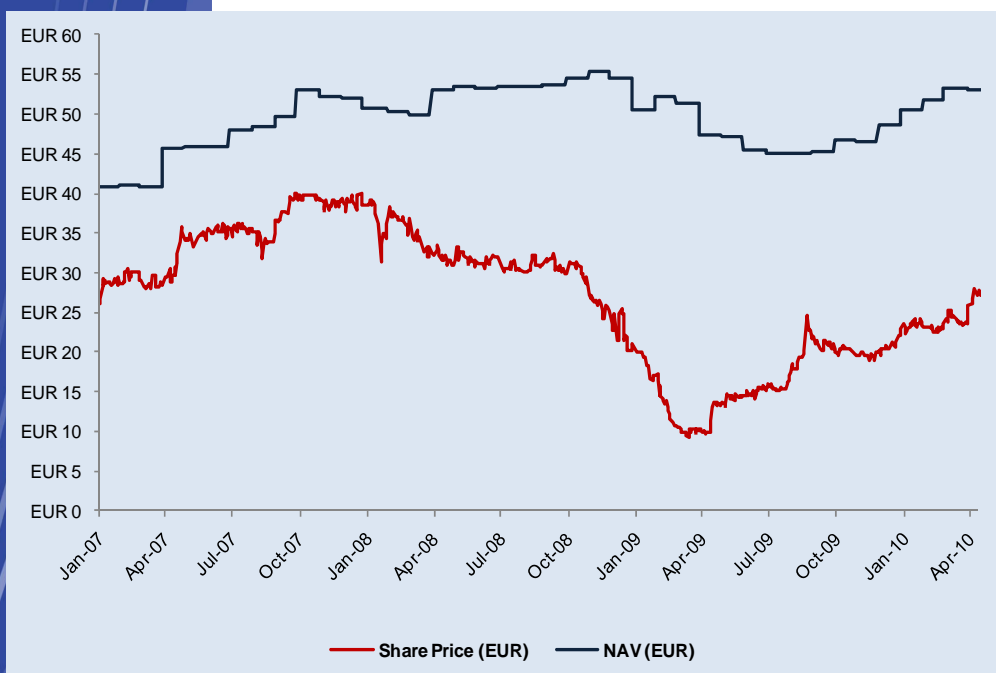
Gewinn- und Verlustrechnung

PEH-Gruppe (konsolidiert) EUR m	01.04.09- 31.03.10	01.04.08- 31.03.09
Ertrag	21.8	-7.5
Aufwand	-12.4	-34.6
Gewinn	9.3	-42.2
Bewertungsveränderungen	13.6	17.8
Effektiver Gewinn Gruppe	23.0	-24.4

PEH AG (Einzelabschluss) CHFm	01.04.09- 31.03.10	01.04.08- 31.03.09
Wiedereinbringung Abschreibungen	163.8	-
Total Ertrag	167.3	-6.1
Total Aufwand	-63.0	-8.6
- <i>Garantie für TG</i>	-45.7	-
- <i>FX, netto</i>	-15.6	-5.3
Nettogewinn AG	104.3	-14.7



Entwicklung Net Asset Value und Aktienkurs (01.01.07 – 31.03.10)



NAV 01.01.07 - 31.03.10 (in EUR): 30.0%

NAV 01.01.07 - 31.03.10 (in CHF): 15.7%

Aktienkurs 01.01.07 - 31.03.10 (in EUR): -1.1%

Aktienkurs 01.01.07 - 31.03.10 (in CHF): -11.9%

Hoch (27.09.07) - Tief (16.03.09) (in CHF): -78.9%

Tief (16.03.09) - 31.3.10 (in CHF): 164.3%

Discount am 31.03.2010: 51.3%

Tief (27.09.2007): 19.8%

Hoch (16.03.2009): 81.6%

Durchschnitt 1.1.07-31.3.08: 27.3%

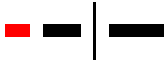
Durchschnitt 1.4.08-31.3.10*: 56.5%

* CSFB SP III verkaufte ca. 1.3 m Aktien in diesen 24 Monaten

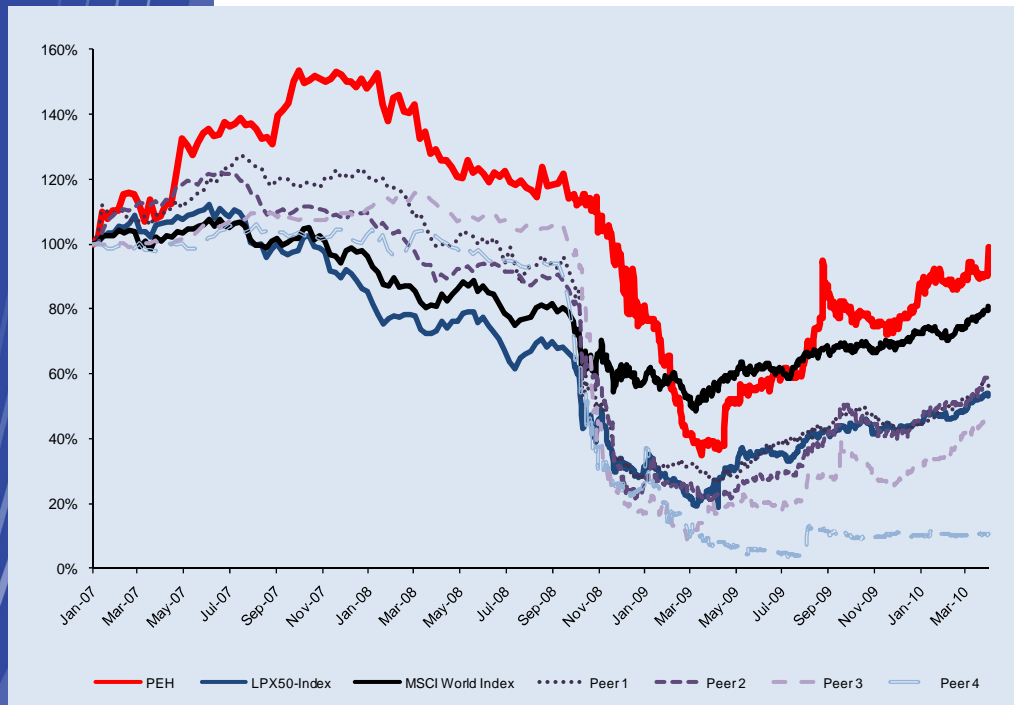


Monatliche Entwicklung des NAV (01.01.07 – 31.05.10, Basis EUR)

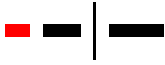
Monthly NAV Net Returns	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	PEH ytd	PEH since 1.1.07
2010	2.4%	2.7%	-0.3%	0.6%	4.1%								10.0%	36.2%
2009	3.4%	-1.7%	-8.0%	-0.1%	-3.6%	-1.2%	-0.1%	0.5%	3.5%	-0.6%	4.7%	4.0%	0.1%	23.9%
2008	-0.8%	-0.7%	6.3%	0.6%	-0.1%	0.2%	0.2%	0.4%	1.2%	1.7%	-1.5%	-7.3%	-0.3%	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%



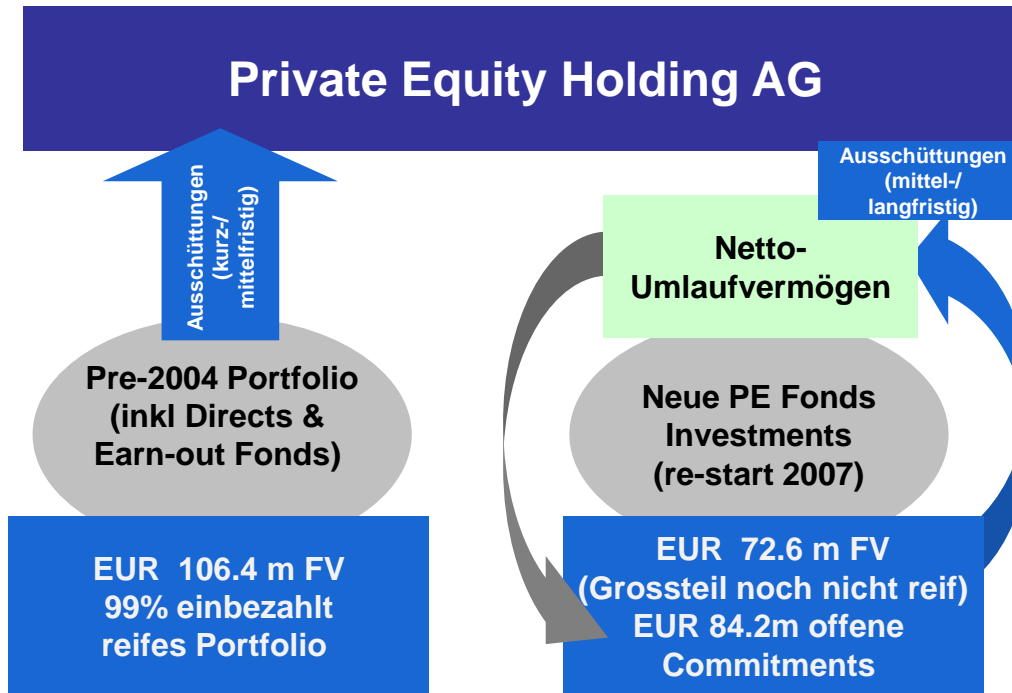
Relative Performance PEHN (01.01.07 – 31.03.10, Basis EUR)

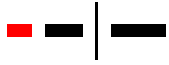


Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index:	45.6%
Outperformance PEHN vs. MSCI World:	18.2%
Outperformance PEHN vs. best performing Peer:	40.0%
Outperformance PEHN vs. worst performing Peer:	88.3%

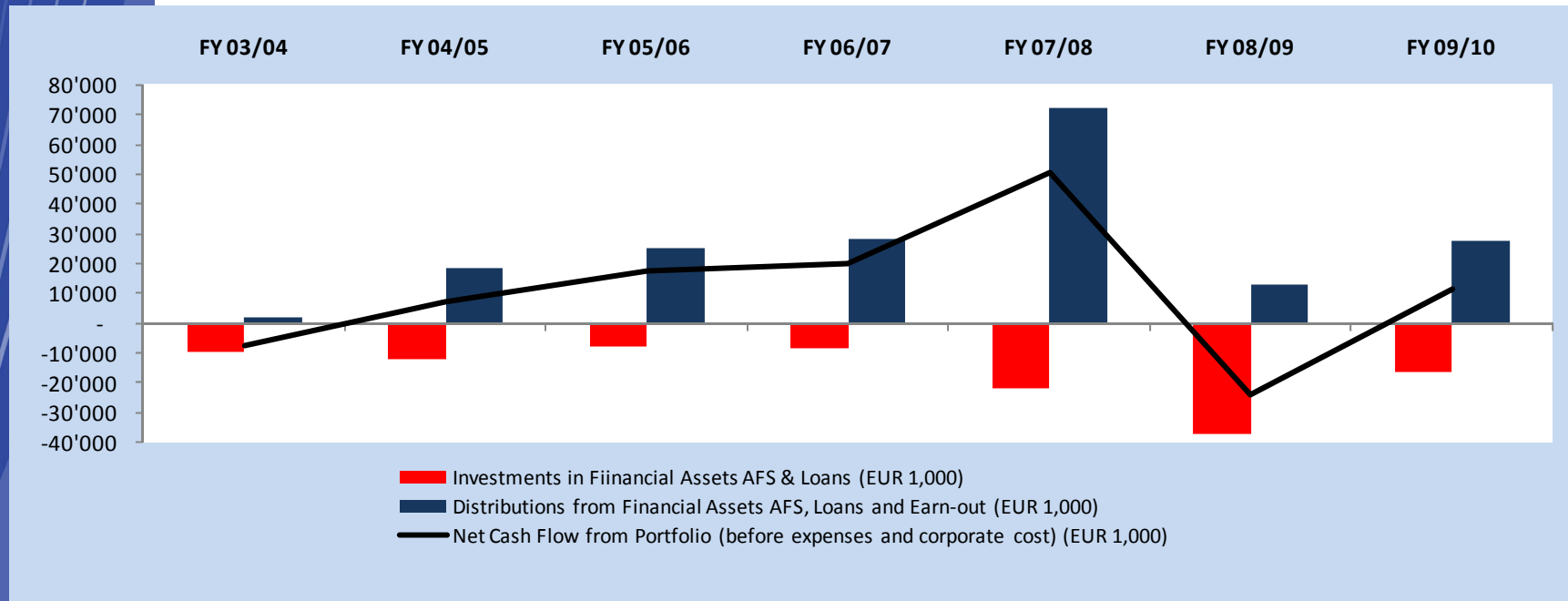


Portfolio Übersicht (Zahlen per 31.03.2010)





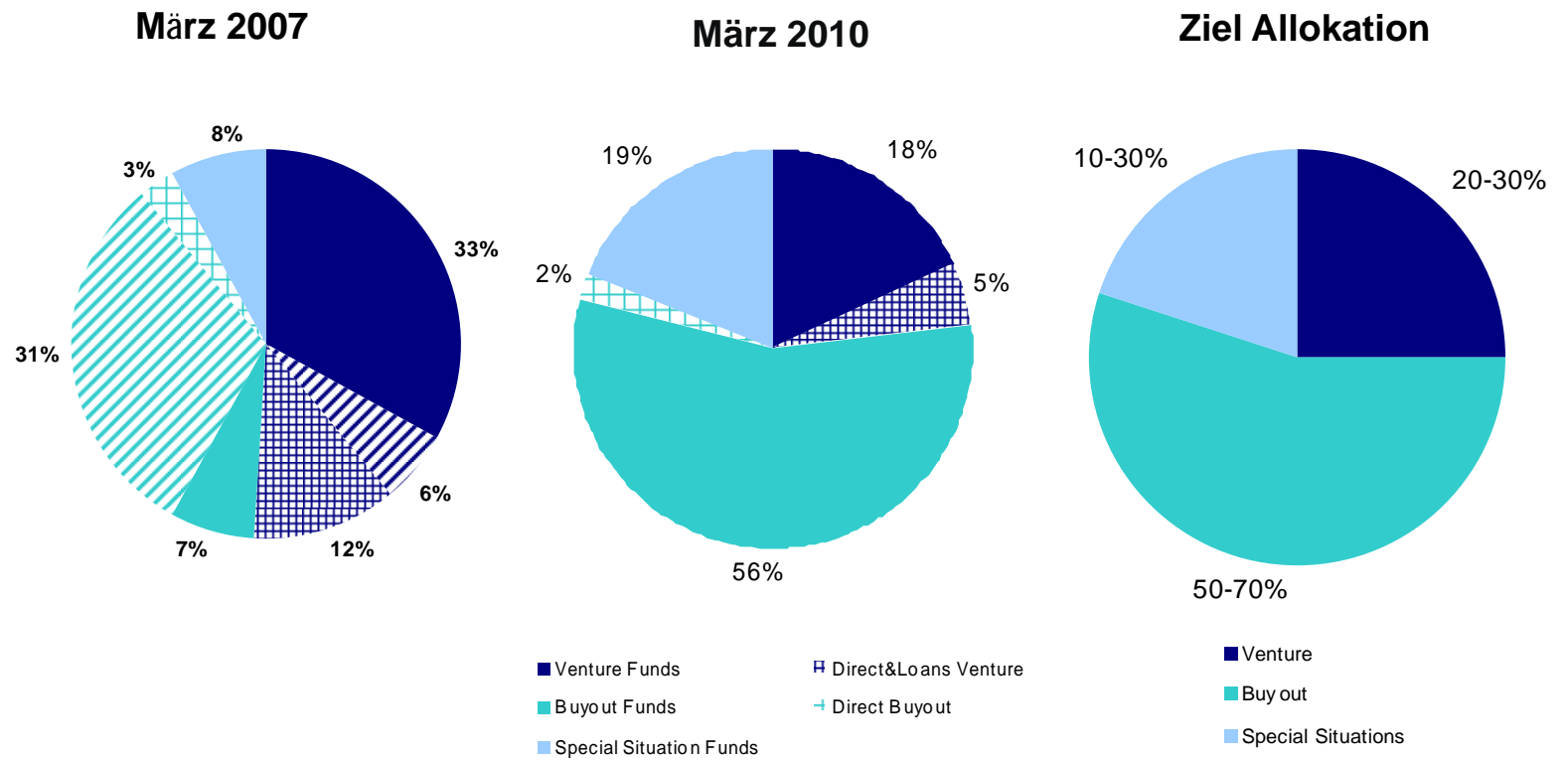
Portfolio Cashflows 1.4.2003 – 31.3.2010



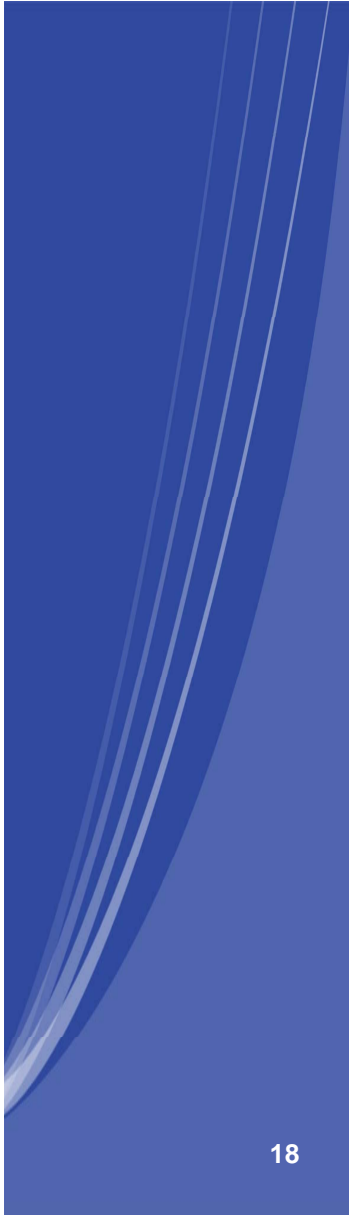


Portfolio Asset Allocation

Portfolio-Aufteilung nach Investment-Stadium¹

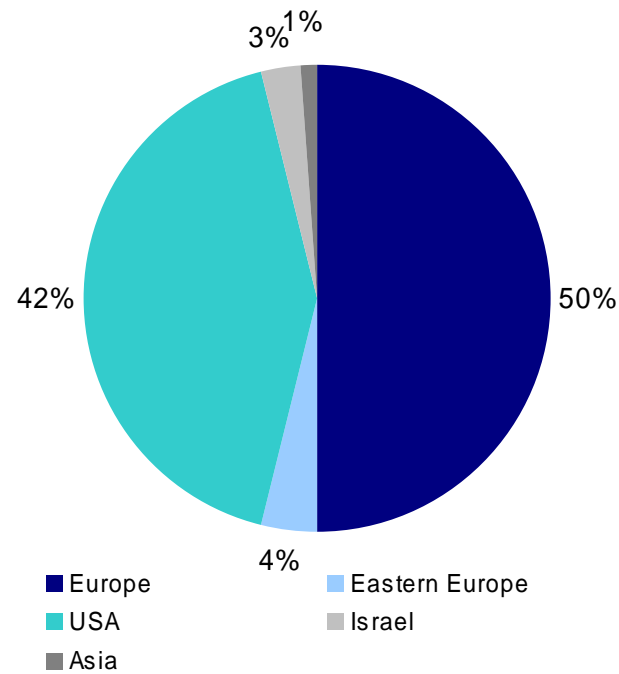


¹ Basierend auf Fair Values plus Unfunded Commitments



Portfolio Asset Allokation

Portfolio-Aufteilung nach geographischen Regionen (31. 03.10)¹



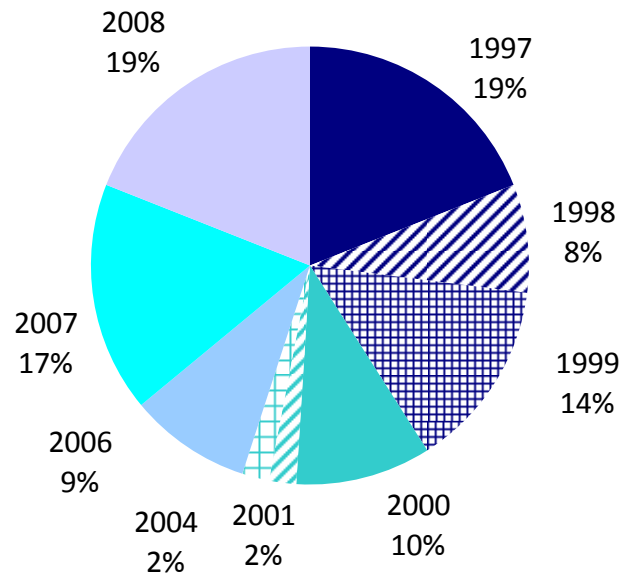
¹ Basierend auf Fair Values der zugrundeliegenden Gesellschaften



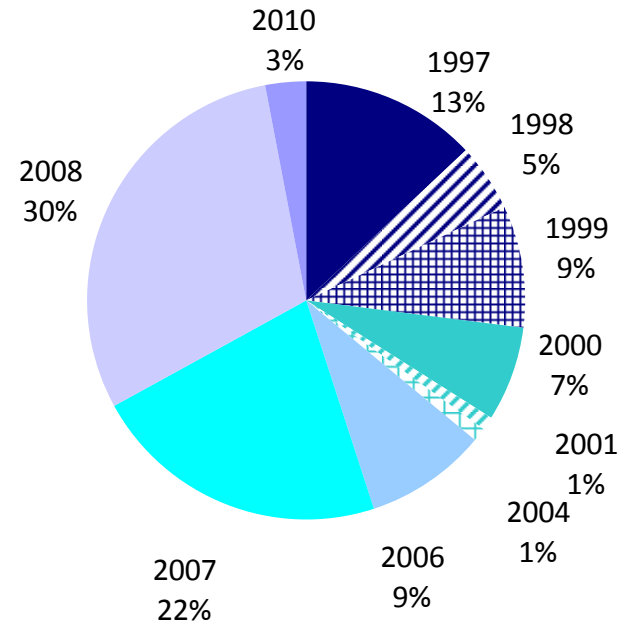
Portfolio Asset Allocation

Portfolio-Aufteilung nach Vintage Year

FV of Fund Investments

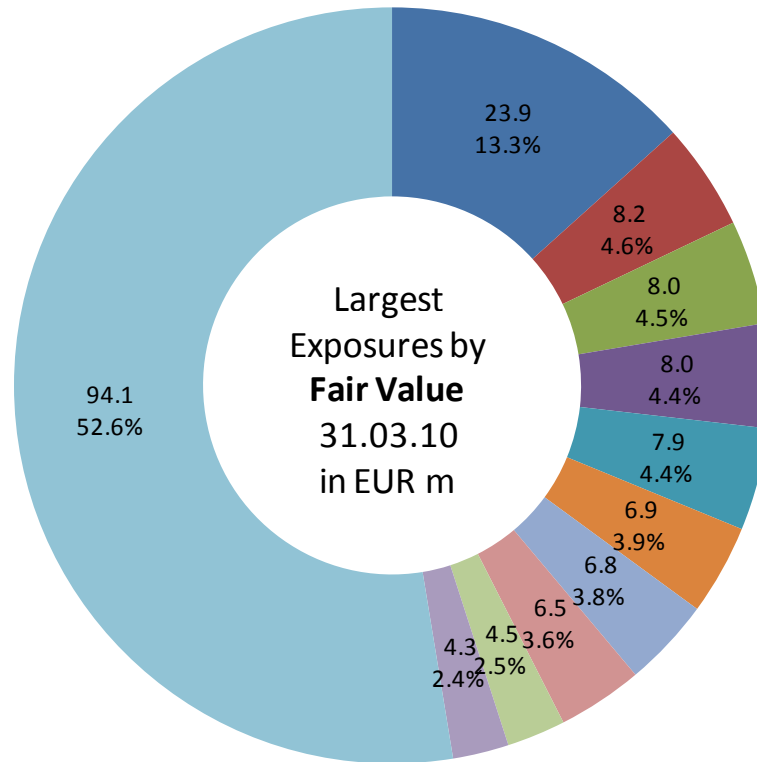


FV + Unfunded of Fund Investments





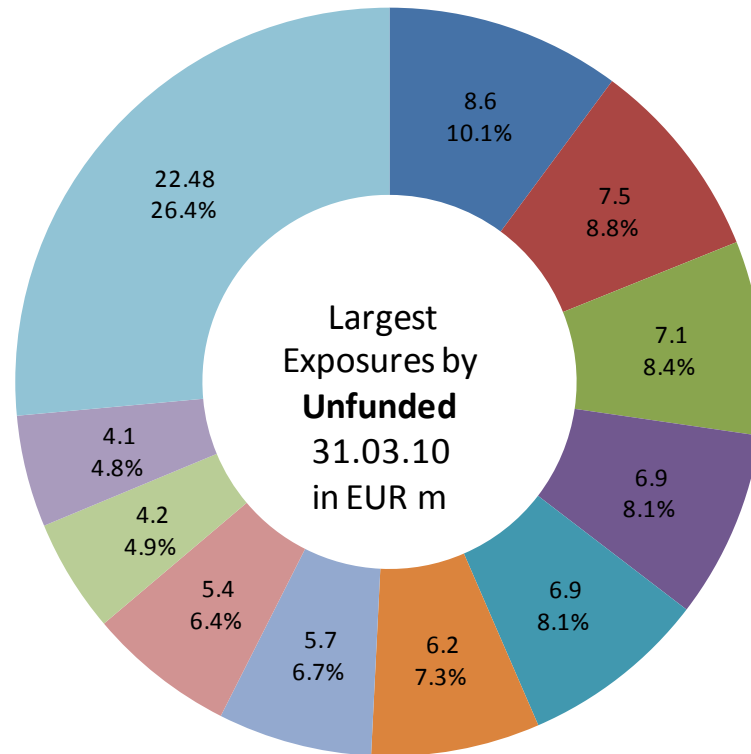
Portfolio Konzentrationsanalyse – Fair Value



- Doughty Hanson & Co. III LP (prev. earn-out)
- Avista Capital Partners
- ABRY Advanced Securities Fund
- Enanta Pharmaceuticals
- Palamon European Capital Partners (prev. earn-out)
- ALPHA CEE II LP
- Clayton
- Partech International Ventures IV (prev. earn-out)
- Apax Europe IV-A (prev. earn-out)
- OCM Opportunities Fund VIIb
- Others



Portfolio Konzentrationsanalyse – Unfunded



- Bridgepoint Europe IV
- ALPHA CEE II LP
- Capvis Equity III L.P.
- Investindustrial IV
- 17 Capital Fund
- Others
- Alpha Russia & CIS Secondary LP
- Industri Kapital 2007 Fund
- Warburg Pincus Private Equity X
- Avista Capital Partners II
- DB Secondary Opportunities Fund C



Investments seit Re-Start im Q1-2007

	Europa & Zentral- und Osteuropa	US
Buyout	Alpha CEE II Industri Kapital 2007 Capvis III Bridgepoint VI Investindustrial IV Milestone 2007 & 2008	Avista Capital Partners (aged primary) Avista Capital Partners II ABRY Partners VI Warburg Pincus X (global expansion capital)
Venture	Kennet III	Institutional Venture Partners XII Institutional Venture Partners XIII
Spezialsituation / Sekundärmarkt / Distressed	EAC (secondary / ROFR) 17 Capital Fund (mezzanine for secondaries) Alpha Russia & CIS Secondary Renaissance Ventures (secondary)	OCM Opportunities VII OCM Opportunitites VIIb WLR Recovery Fund IV OCM European Principal Opportunites Fund II Francisco Partners I (secondary) ABRY Adv. Securities Fund
Direkt-Investitionen	Actano	Epicept

Keine Mega Buyout Fonds

Keine Early Stage Venture Fonds

Fokus auf Sekundärmarkt und Distressed Fonds



Portfolio Transaktionsbeispiele

CyrusOne (ABRY Partners VI)

- Betreiber von 7 Datenzentren in Texas
- Investition durch ABRY VI erfolgte 2009 (Fonds V war damals bereits in Cyrus investiert)
- Kriterien:
 - Hohe Eintrittsbarrieren
 - Hoher Aufwand bei Wechsel für Kunden („sticky“ clients)
 - Visibilität der Erträge; gute Margen
 - Wachstum wird generiert durch die wachsende Menge an digitalen Daten, Outsourcing und regulatorische Auflagen
- EBITDA konnte 2009 signifikant gesteigert werden
- Verkauf an Cincinatti Bell im Mai 2010; gutes Multiple, sehr hoher IRR

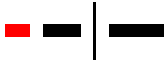


Portfolio Transaktionsbeispiele



Zynga Game Network (Institutional Venture Partners XII)

- „Social Gaming Platform“ – Computerspiele, die auf Facebook, MySpace, Yahoo, etc. verfügbar sind
- Zynga wurde im Januar 2007 gegründet – und beschäftigt nach etwas mehr als drei Jahren über 600 Mitarbeiter
- Neben IVP ist u.a. auch Kleiner Perkins im Aktionariat vertreten
- 230 Millionen monatliche Benutzer
- Neue Finanzierungsrunde mit Softbank (Japan) zu einer erheblich höheren Bewertung wurde kürzlich abgeschlossen (angekündigt am 15.6.2010)



Portfolio Transaktionsbeispiele

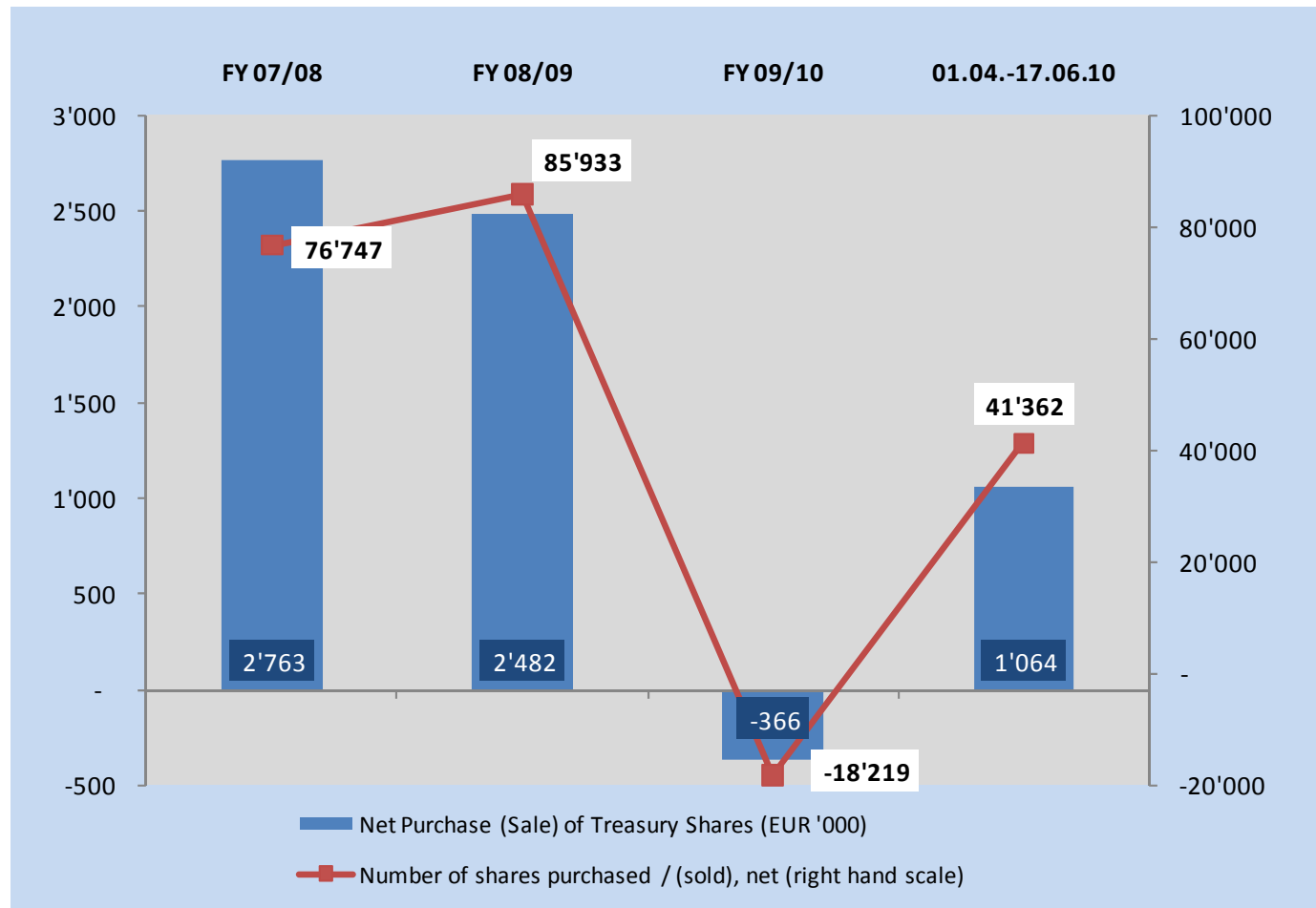
alpha associates

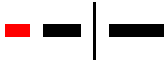
Alpha Russia & CIS Secondary L.P.

- Strategie ist der Erwerb von reifen Fondsbeteiligungen in Russland und den ehemaligen GUS-Staaten auf dem Sekundärmarkt
- Marktopportunität post Krise – Verkäufer, die Ihre offenen Verpflichtungen reduzieren und Liquidität generieren müssen
- Lokale Fonds investieren Wachstumskapital in Unternehmen, die von der wachsenden Mittleschicht und dem damit verbundenen Anstieg der Kaufkraft profitieren
- Alpha hat bereits 2009 ein Portfolio aufgebaut, das nun zu Kosten in das Vehikel transferiert wurde, u.a. fünf Secondaries, die zu Abschlägen zum NAV von 50%-100% erworben wurden
- Keine zusätzlichen Management Fees

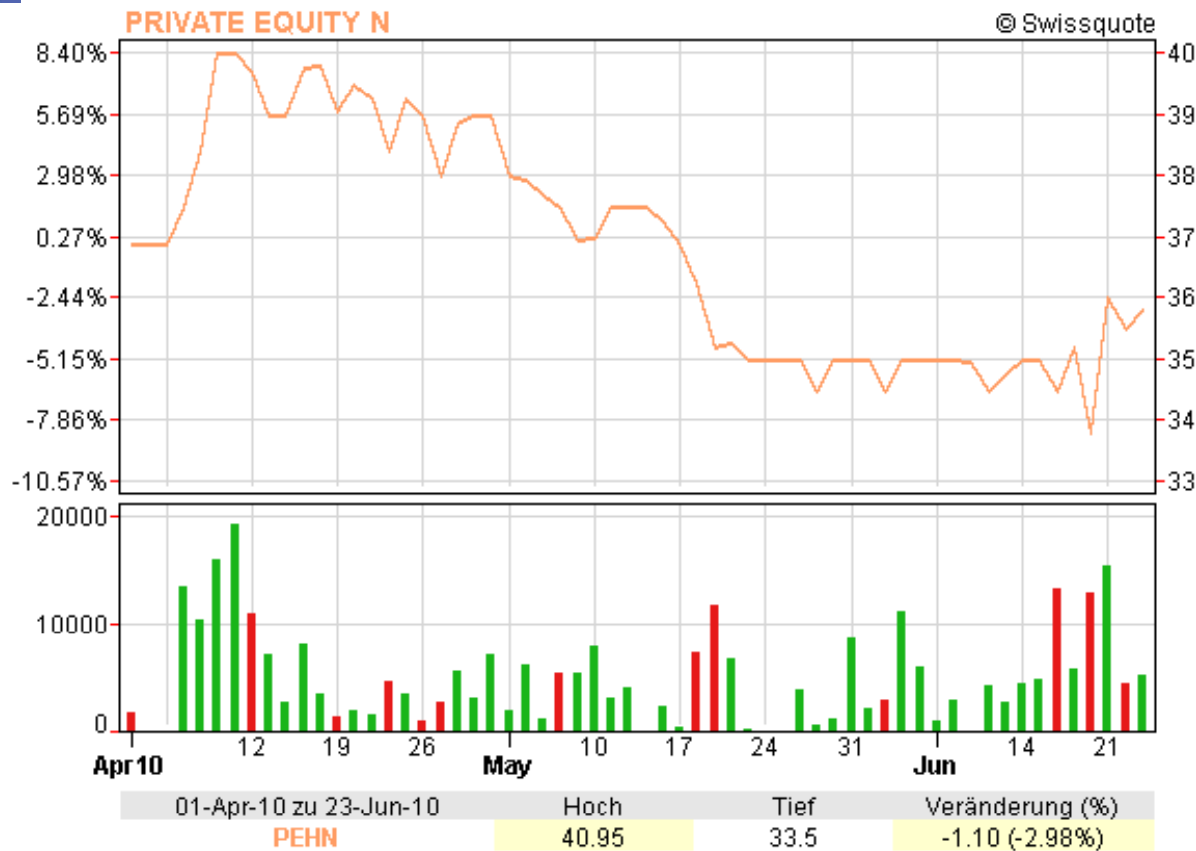


Veränderungen Treasury Aktien seit 01.04.2007





Kursentwicklung seit dem 1.4.2010 Gute Handelsvolumen

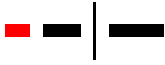


**Handelsvolumen 1.4.-
23.6.10 > 300,000
Aktien (5,404 Aktien
pro Handelstag)**

**Umplatzierung der
CSFB-Position Ende
März führte zuerst zu
einem Kursanstieg,
dann zu einer
Konsolidierung infolge
Gewinnmitnahmen
durch
tradingorientierte
Investoren**

**Discount beträgt fast
55% (23.6.10)**

**Kurspotenzial ist
signifikant**



Ausblick & Zielsetzungen





Traktandum 3

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates

- Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2009/2010 Entlastung zu erteilen.



Traktandum 4

4. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab.

Stuart D. Frankel stellt sich nicht zur Wiederwahl.

Es wird beantragt,

- Dr. Hans Baumgartner und Dr. Hans Christoph Tanner
- sowie neu Martin Eberhard und Patrick Schildknecht
- für eine Amtsperiode von einem Jahr in den Verwaltungsrat der Gesellschaft zu wählen.

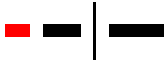


Traktandum 4

Martin Eberhard, 1958, Schweizer Staatsbürger

Martin Eberhard gründete die NZB Neue Zürcher Bank und war von 2000 bis 2009 deren CEO. Davor war Herr Eberhard in verschiedenen leitenden Positionen bei der Bank Julius Bär in Zürich beschäftigt, zuletzt als Mitglied des Executive Board Brokerage Europe. Davor war er für den Schweizerischen Bankverein in Zürich, Genf und New York tätig. Herr Eberhard schloss die Swiss Banking School ab und absolvierte ein Advanced Executive Program an der Kellogg Graduate School of Management.





Traktandum 4

Patrick Schildknecht, 1972, Schweizer Staatsbürger

Patrick Schildknecht ist VRP verschiedener Beteiligungsgesellschaften, einer Immobilienentwicklungsgesellschaft und der Hinno AG, einer Inneneinrichtungsspezialistin mit Sitz in Meggen. Herr Schildknecht schloss sein Studium an der Universität Zürich mit einem Lizentiat in BWL ab und begann seine Laufbahn bei einem Spezialisten für Holzgewinnung und –bearbeitung in Costa Rica. Nach seiner Rückkehr in die Schweiz im Jahr 1999 war Herr Schildknecht fünf Jahre als Strategieberater für Arthur D. Little tätig.





Traktandum 5

5. Wahl der Revisionsstelle

- Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, Zürich, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr zu wählen.



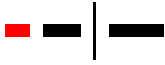
Traktandum 6

6. Kapitalherabsetzungen und Statutenänderungen

a) Kapitalherabsetzug durch Vernichtung von Namenaktien

Der Verwaltungsrat beantragt,

- die 40,500 Namenaktien, die im Rahmen des von der Generalversammlung beschlossenen Rückkaufprogramms 2006/2007 erworben wurden, definitiv zu vernichten und das Aktienkapital entsprechend von CHF 32,400,00 um CHF 324,000 auf neu CHF 32,076,000 herabzusetzen.
- aufgrund des gemäss Art. 732 Abs. 2 OR erstellten besonderen Revisionsberichtes festzustellen, dass die Forderungen der Gläubiger nach der Aktienkapitalreduktion vollständig gedeckt sind.
- Art. 3 der Statuten entsprechend anzupassen.



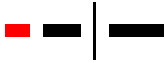
Traktandum 6

6. Kapitalherabsetzungen und Statutenänderungen

b) Kapitalherabsetzug mittels Nennwertreduktion

Der Verwaltungsrat beantragt,

- das Aktienkapital gemäss Art. 3 der Statuten von CHF 32,076,000 um CHF 8,019,000 auf neu CHF 24,057,000 herabzusetzen durch Reduktion des Nennwertes der Namenaktien von je CHF 8.00 auf CHF 6.00 und **den Herabsetzungsbetrag von CHF 2.00 je Namenaktie zur Auszahlung an die Aktionäre zu verwenden;**
- aufgrund des gemäss Art. 732 Abs. 2 OR erstellten besonderen Revisionsberichtes festzustellen, dass die Forderungen der Gläubiger nach der Aktienkapitalreduktion vollständig gedeckt sind;
- Art. 3 und 3a der Statuten entsprechend anzupassen.



Traktandum 7

7. Anpassung der Statuten an das Bucheffektengesetz

Der Verwaltungsrat beantragt,

- die Statuten dem per 1.1.2010 in Kraft getretenen Bucheffektengesetz (BEG) anzupassen. Mit dem BEG wird der Effektenhandel auf eine neue rechtliche Grundlage gestellt und die Rechtssicherheit insbesondere im internationalen Verhältnis erhöht. Zentrales Element ist die Anerkennung der rechtsbegründenden Wirkung von Gutschriften auf Effektenkonten. Im Zuge der vorgeschlagenen Statutenanpassung werden die Namenaktien der Private Equity Holding AG als Wertrechte ausgestaltet und als Bucheffekten geführt. Die beantragten Statutenanpassungen sind weitgehend rechtstechnischer Natur;
- Anpassung von Art. 4 Abs. 1 und Art. 5 der Statuten.



Traktandum 8

8. Diverses



Besten Dank für Ihre
Aufmerksamkeit !