

# PRIVATE EQUITY HOLDING AG

März 2025



## 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. Die aus dem Portfolio erwirtschafteten Erträge werden für neue Investitionen, Aktienrückkäufe und jährliche Dividenden verwendet, welche die drei Säulen der Strategie bilden.

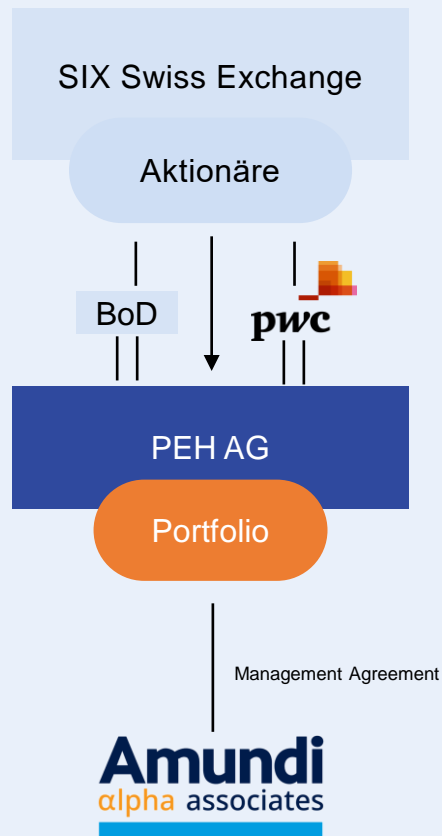
- 01 EXECUTIVE SUMMARY
- 02 STRATEGIE DER PRIVATE EQUITY HOLDING AG
- 03 INVESTITIONSBEISPIELE
- 04 LEISTUNGS AUSWEIS
- 05 ZUSAMMENFASSUNG



# EXECUTIVE SUMMARY

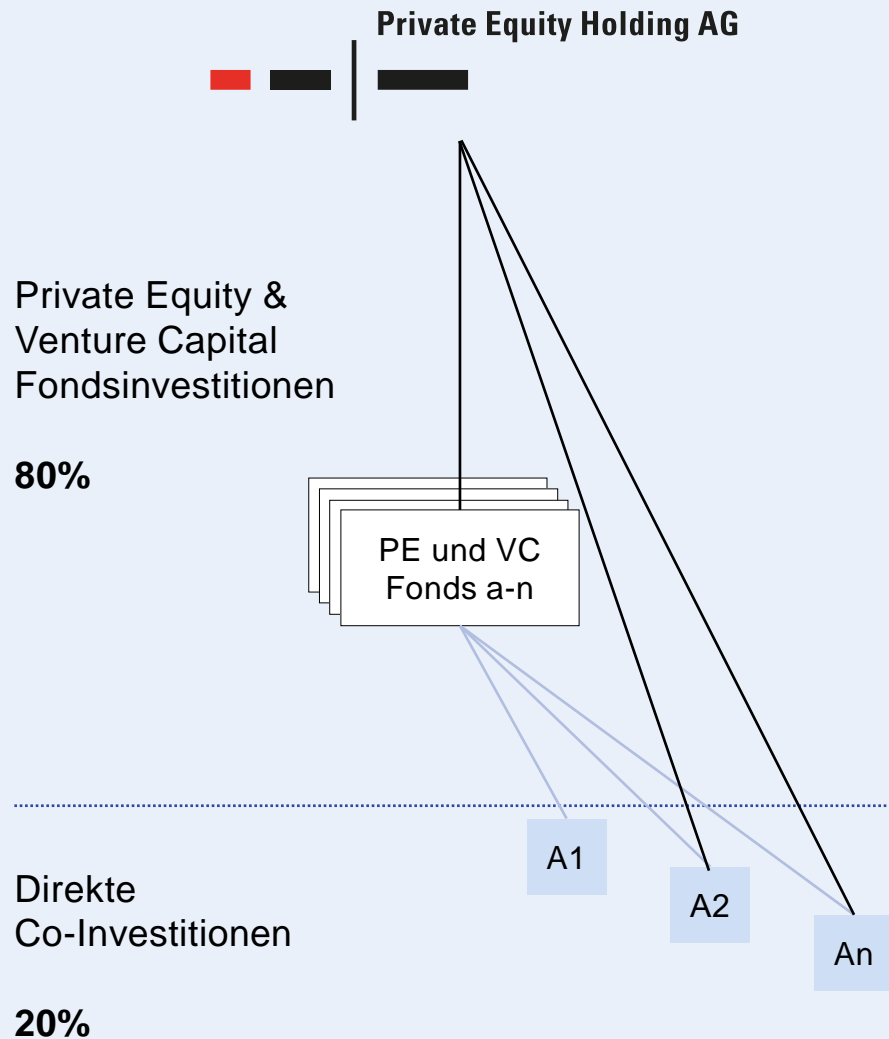
## EXECUTIVE SUMMARY

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 Amundi Alpha Associates das Portfolio der PEH; in dieser Zeit konnte der innere Wert pro Aktie um 473% gesteigert werden.
- Abhängig von der Liquiditätssituation der Gesellschaft und auch vom Discountniveau zwischen Aktienkurs und innerem Wert pro Aktie wird die Gewichtung zwischen den strategischen Pfeilern (Investitionen, Aktienrückkäufe, Ausschüttungen) gesteuert.
- Ziel ist der weitere Anstieg des inneren Werts pro Aktie.

## EXECUTIVE SUMMARY



### BEISPIELE





# **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

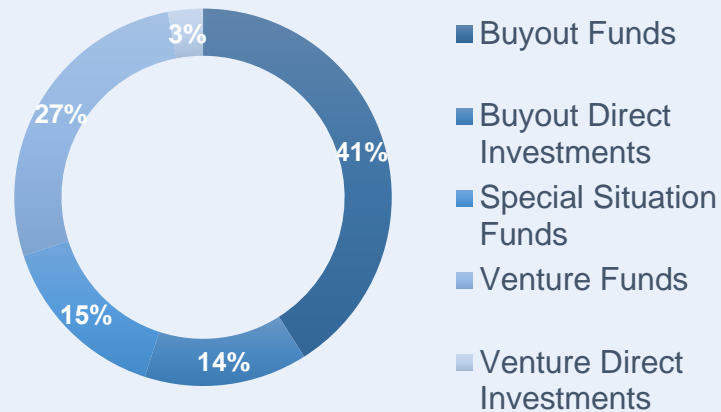
**SOLIDE BILANZ & POSITIVE PORTFOLIO CASH FLOWS**



# PORTFOLIODIVERSIFIKATION

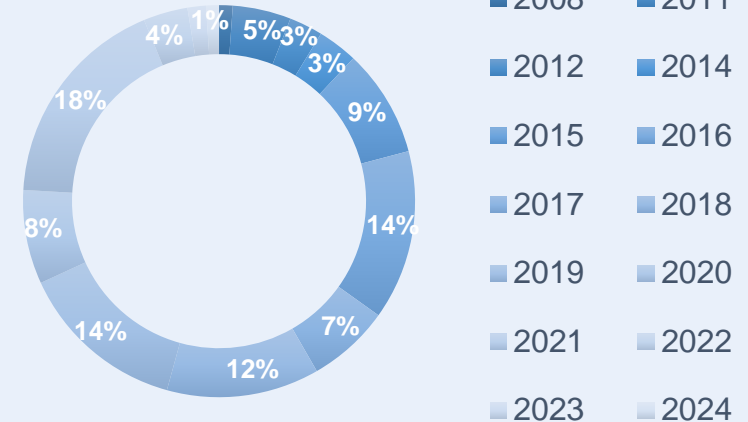
## INVESTITIONSPHASE

(Fair Value + offene Kapitalzusagen)



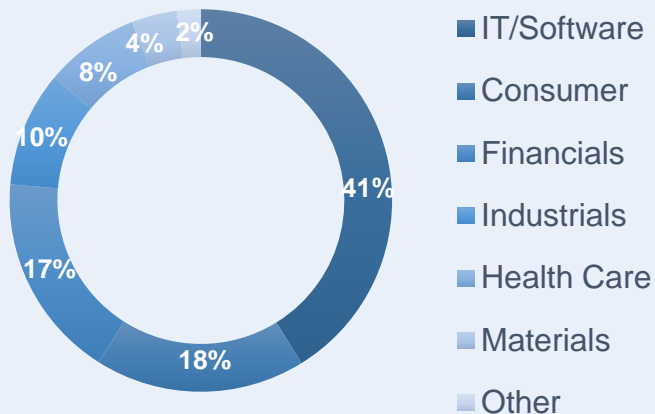
## JAHRGANG

(Fair Value)



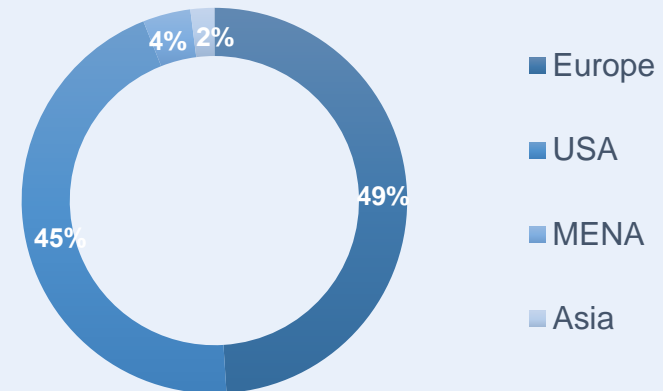
## INDUSTRIE

(Fair Value)



## GEOGRAPHIE

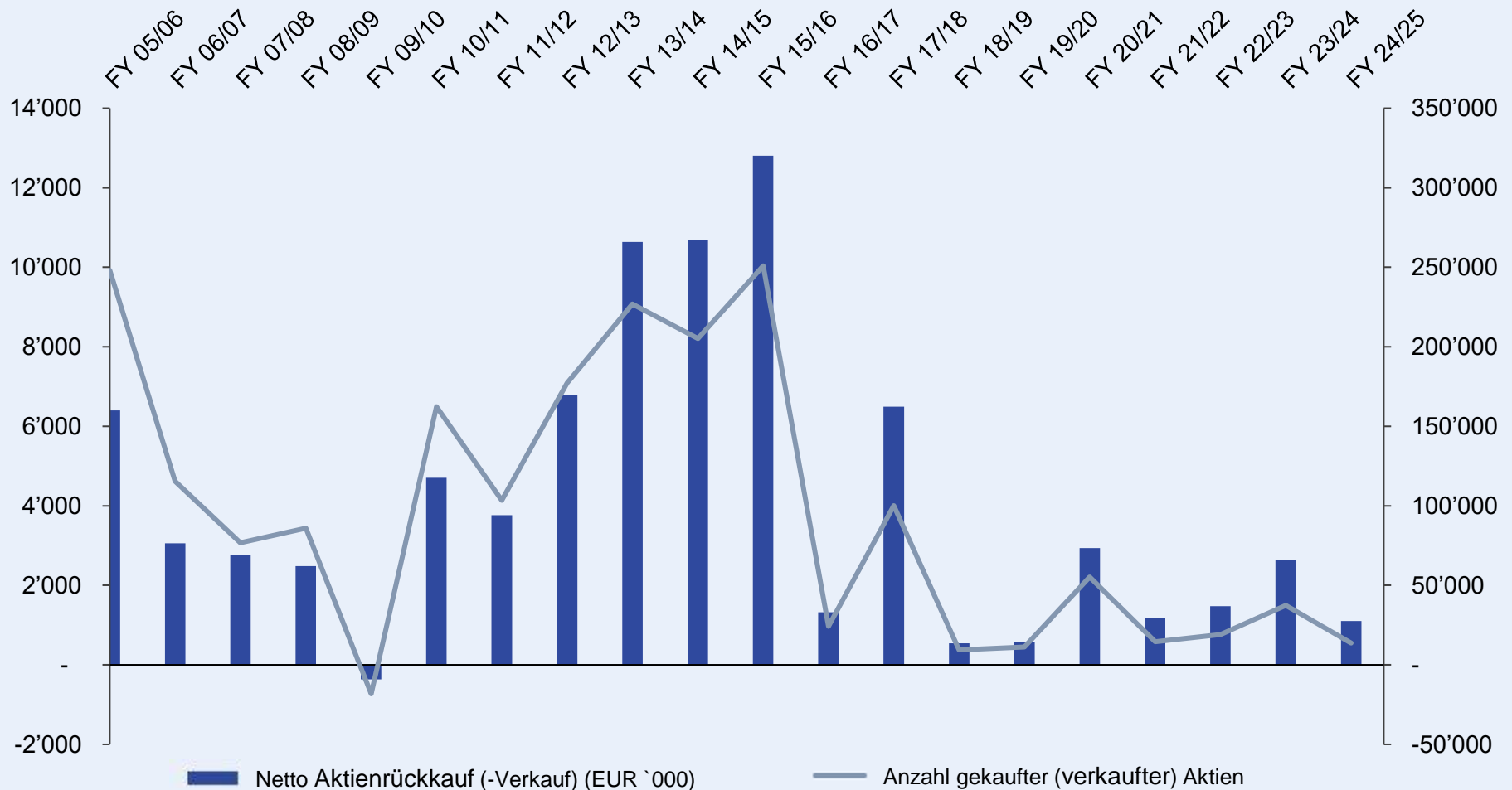
(Fair Value)



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

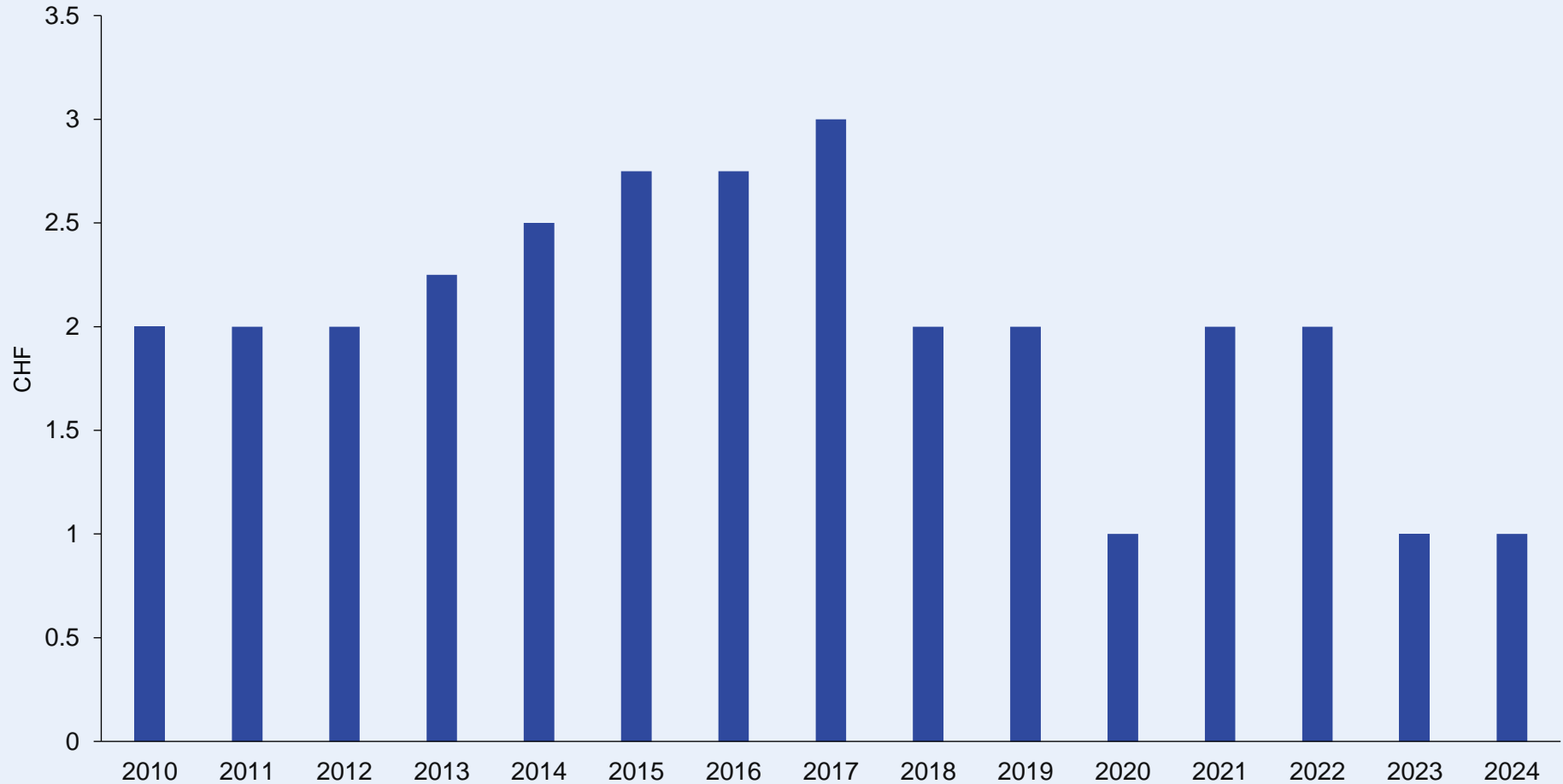
<b>IT / SOFTWARE</b> 41% 	
<b>CONSUMER</b> 18% 	
<b>FINANCIALS</b> 17% 	
<b>INDUSTRIALS</b> 10% 	
<b>HEALTH CARE</b> 8% 	

## IM GESCHÄFTSJAHR 2024/25 KAUFTE PEH NETTO 14K EIGENE AKTIEN



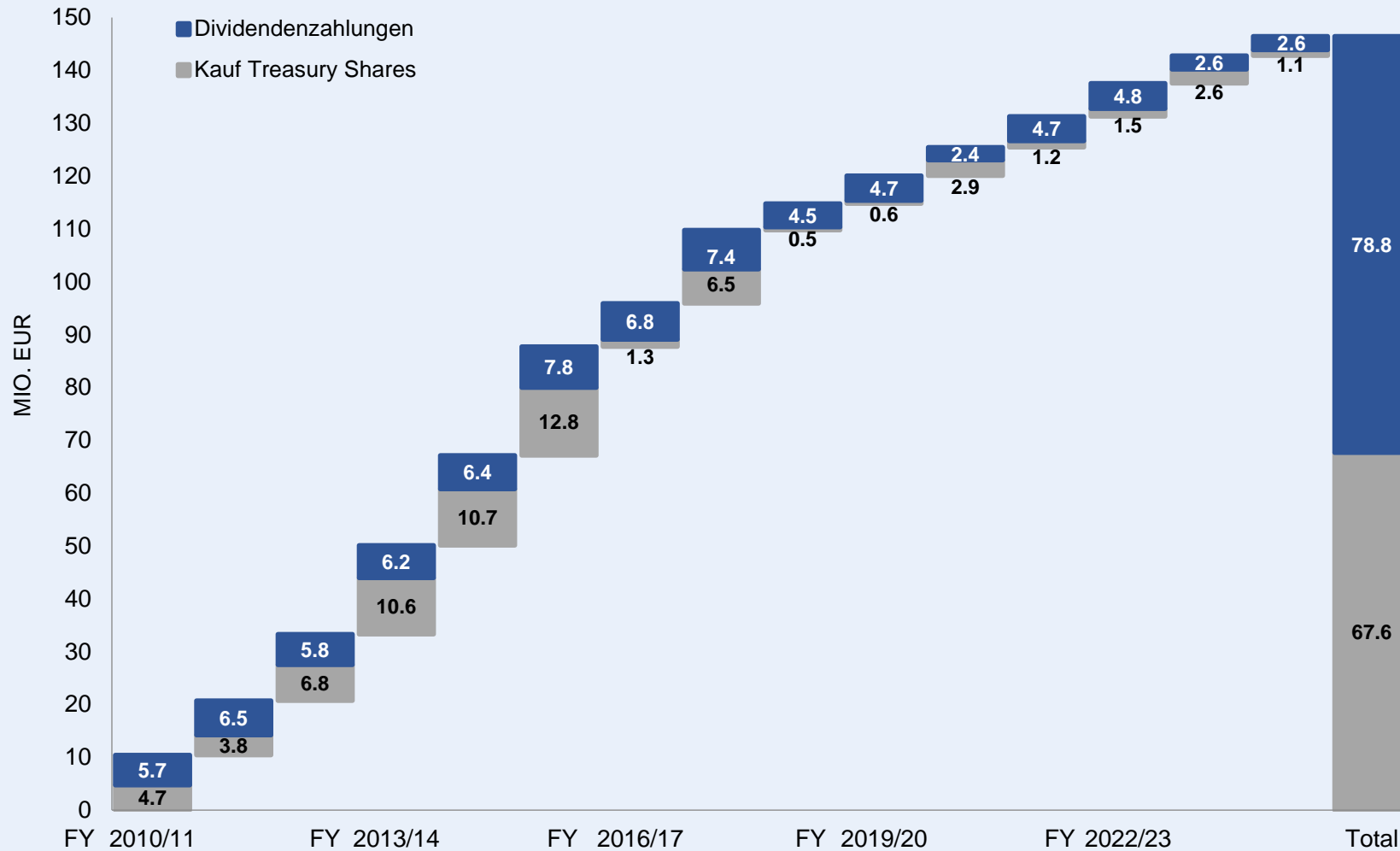
**PEH hat in den letzten 3 Monaten vermehrt eigene Aktien erworben. Diese Transaktionen haben den inneren Wert pro Aktie für die verbleibenden Aktionäre verdichtet.**

## JÄHRLICHE DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG $\geq$ CHF 1 JE AKTIE

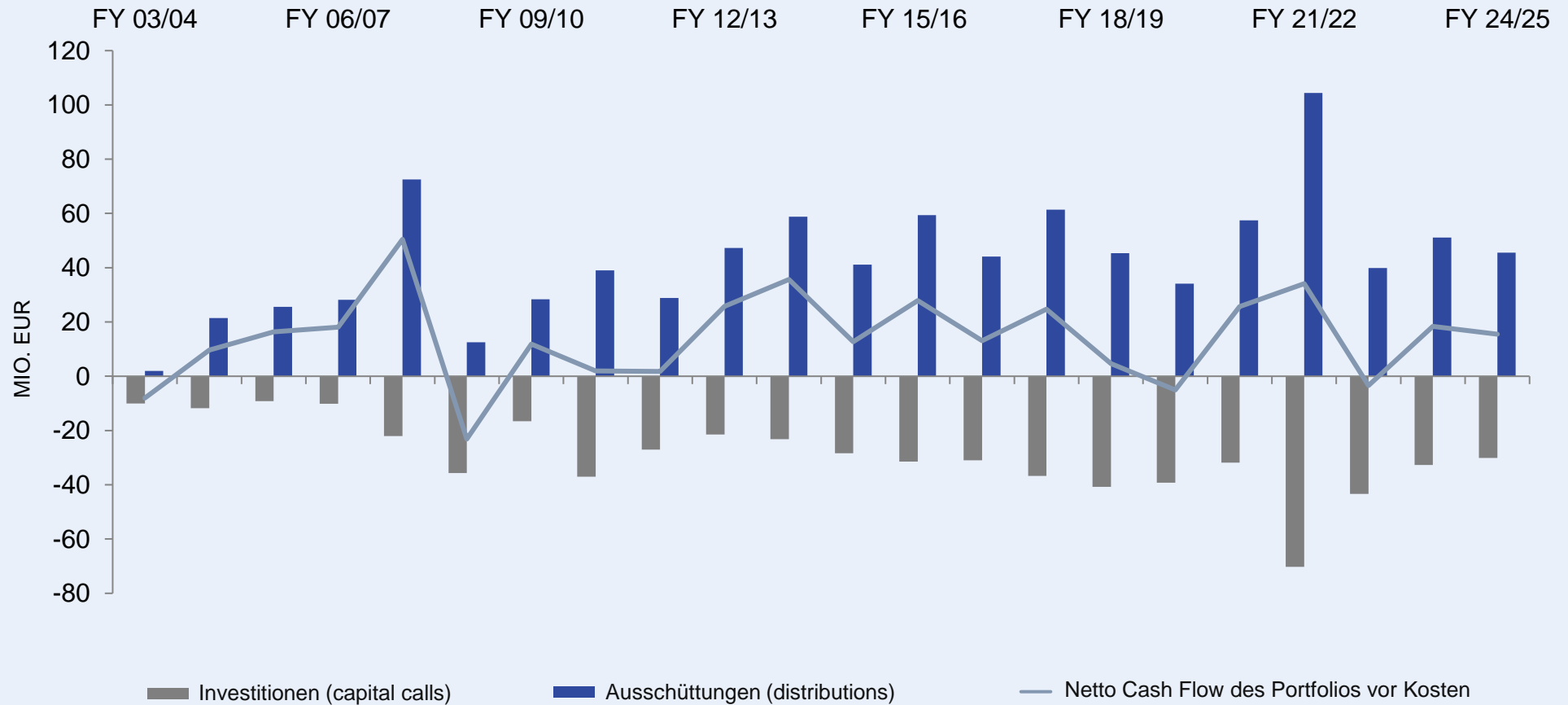


Seit 2010 wurden kumuliert 30.25 CHF Dividenden je Aktie an die Anteilseigner ausgeschüttet.

## SEIT 2010 FÜHRTE PEH ÜBER 146 MIO. EUR AN IHRE AKTIONÄRE ZURÜCK

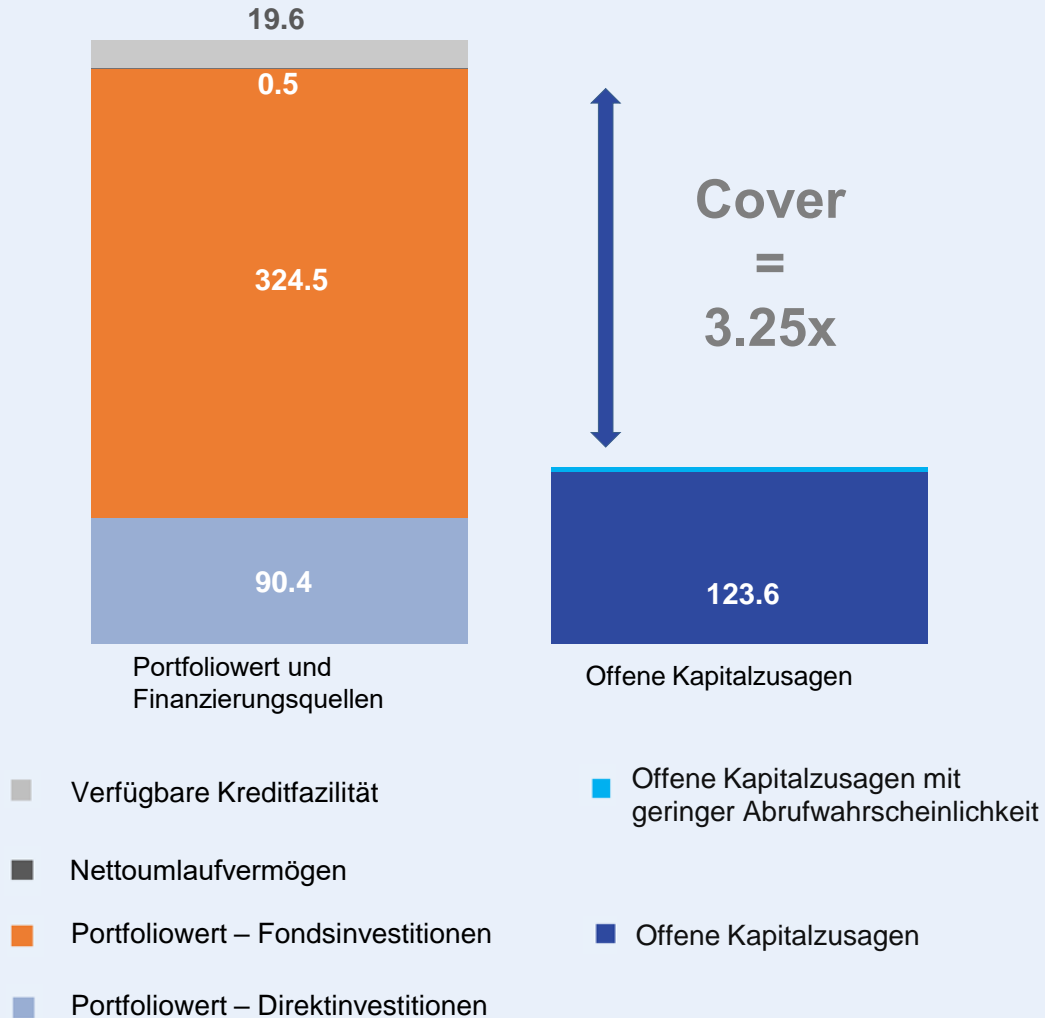


## PORTFOLIO-CASH FLOWS 2004 – 2025



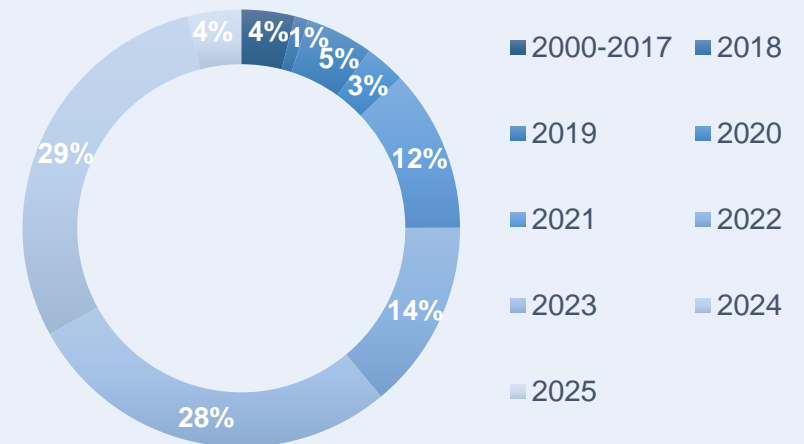
Der Netto Cash Flow des Geschäftsjahres ytd beträgt EUR 15.5 Mio.

## 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) – EAGLETREE IV

### PROFIL



<b>Beschreibung</b>	Eagletree IV konzentriert sich auf Buyout-Investitionen im mittleren US-Marktsegment in den Bereichen Medien und Kommunikation, Konsumgüter, Wasser und Industrie
<b>Investmentkategorie</b>	Buyout
<b>Geographie</b>	Nord Amerika
<b>Investmentjahr</b>	2016
<b>Industrie</b>	Konsumgüter, Medien, Wasser & Industrie
<b>Fonds</b>	Eagletree IV
<b>Fondsgröße</b>	USD 790 million
<b>Fair Value</b>	EUR 12.5 million
<b>% von PEH</b>	3.02%

### INVESTITIONSBEISPIEL

#### SummitHill FOODS

Der Schwerpunkt von Summit Hill Foods liegt auf der Herstellung von Inhaltsstoffen und Geschmacksverstärkern. Zu den wichtigsten Kunden zählen Lebensmittelhersteller, Restaurants und Lebensmitteldienstleister.



WaterFleet ist ein best-in-class Anbieter von mobilen Wasser- und Abwasserversorgungsdiensten. Die mobilen Anlagensysteme von WaterFleet setzen neue Branchenstandards und machen herkömmliche Methoden der Trinkwasserversorgung und Abwasserentsorgung obsolet. Die Technologie von WaterFleet sichert saubere Trinkwasserproduktion vor Ort und beseitigt die Kosten und Umweltrisiken, die mit dem Abtransport von Abwasser von Baustellen verbunden sind.



FuseFX ist ein prämiertes Visual Effects Studio, das visuelle Effekte für Fernsehen, Spielfilme, Werbespots und virtuelle Produktionen anbietet.

## FONDS (2/2) – HIGHLAND EUROPE III

### PROFIL



<b>Beschreibung</b>	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.
<b>Investmentkategorie</b>	Venture
<b>Geographie</b>	Europa
<b>Investmentjahr</b>	2018
<b>Industrie</b>	Technology
<b>Fonds</b>	Highland Europe III
<b>Fondsgrösse</b>	EUR 450 Mio.
<b>Fair Value</b>	EUR 5.9 Mio.
<b>% von PEH</b>	1.43%

### INVESTITIONSBEISPIEL



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



Nexthink ist eine Software für digitales Personalmanagement. Nexthink ist die einzige Plattform, die Unternehmen ganzheitlichen Einblick und Eingriffsmöglichkeiten in ihr IT-Ökosystem bietet, dadurch Kosten reduziert und die Digital Employee Experience verbessert.



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.

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

PROFIL		BESCHREIBUNG
		<p>Mit über <b>700 Fachleuten</b> in <b>40 Ländern</b> ist dss+ ein bewährter und zuverlässiger Partner für <b>erstklassige Beratungsleistungen</b>. dss+ verfolgt einen ganzheitlichen, integrierten Ansatz, bei dem der Schwerpunkt auf den Prozessen und technischen Barrieren liegt, die Unternehmen und ihre Ressourcen schützen. dss+ konzentriert sich auf die Weiterentwicklung von Fähigkeiten und Kenntnissen zur <b>Schaffung einer langlebigen und soliden Unternehmenskultur</b>. 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>
Beschreibung	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement.	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Global	
Investmentjahr	2019	
Industrie	Consulting	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	USD 4.2 Mio.	
Realisierter Betrag	USD 24.3 Mio.	
Fair Value	EUR 8.0 Mio.	



## DIREKTES CO-INVESTMENT (2/2) – FLOS B&B ITALIA GROUP

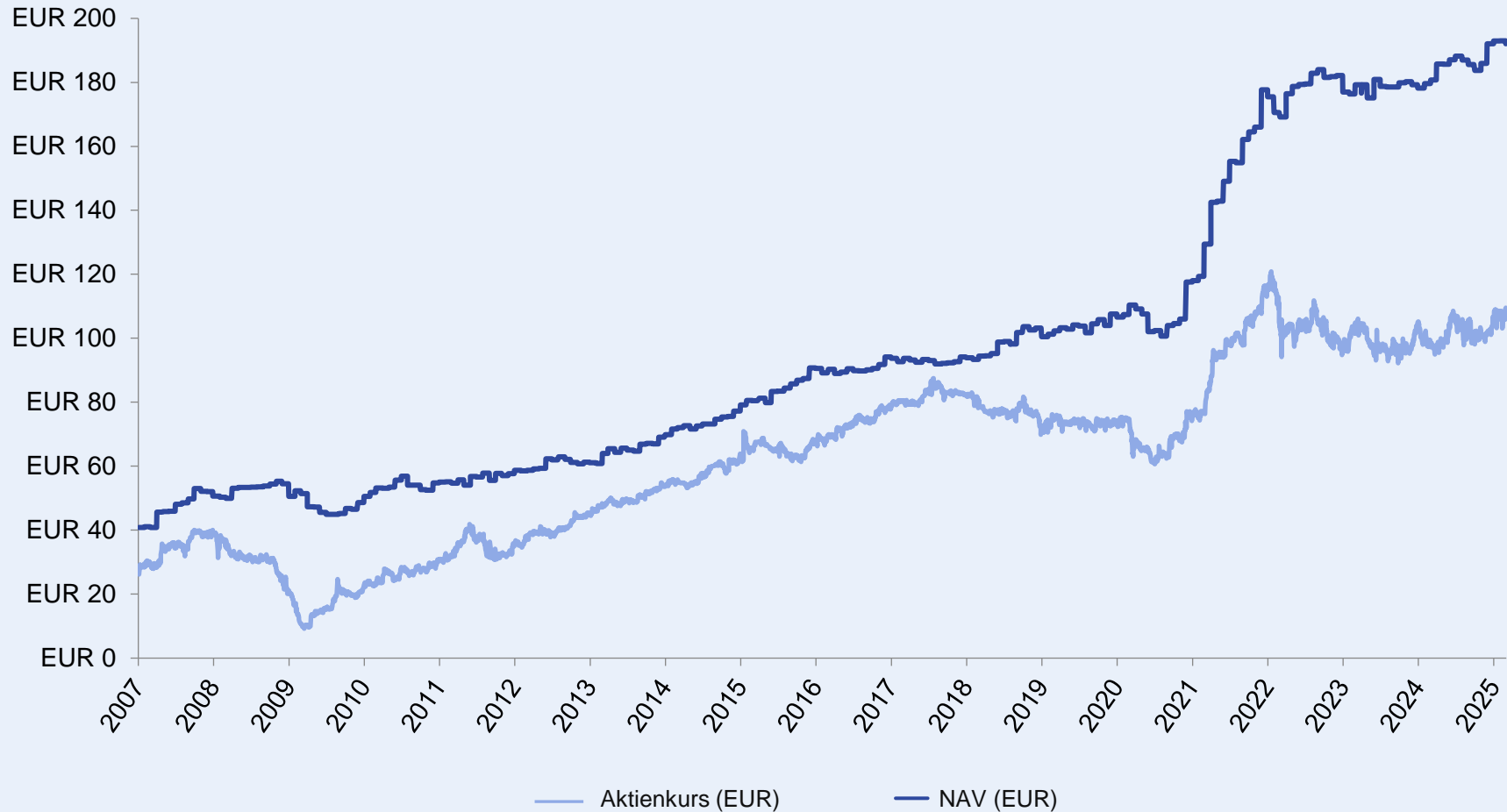
PROFIL		BESCHREIBUNG
<b>FLOS B&amp;B ITALIA Group</b>		<p>Die Flos B&amp;B Italia Group ist ein global führender Konzern im Bereich hochwertiger <b>Designmöbel</b> und <b>Beleuchtung</b>.</p> <p>Das Unternehmen ist mit <b>neun Marken</b> aktiv: B&amp;B Italia, Maxalto, Azucena, Arclinea, Flos, Louis Poulsen, Lumens, Fendi Casa und Audo.</p> <p>Die Flos B&amp;B Italia Group steht für exklusives, innovatives und zeitloses Design. Die Gruppe vereint Marken mit langer Tradition und hohem Bekanntheitsgrad in der Designwelt. Flos B&amp;B Italia ist global tätig.</p>
Beschreibung	globaler High-End-Designkonzern	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Europa	
Investmentjahr	2014	
Industrie	Consumer, Media & Retail	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	EUR 4.2 Mio.	
Realisierter Betrag	EUR 4.6 Mio.	
Fair Value	EUR 4.7 Mio.	





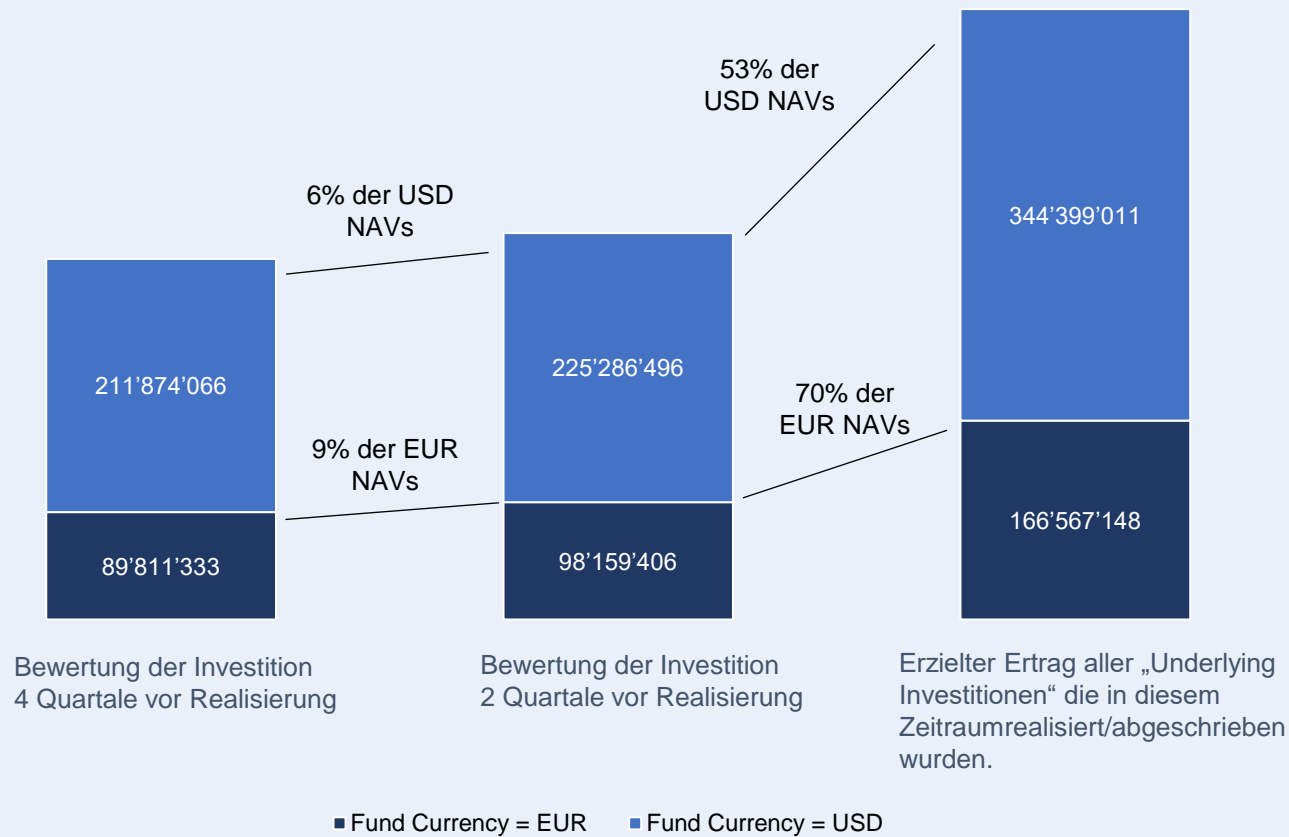
# LEISTUNGS AUSWEIS

## MONATLICHER NAV UND AKTIENKURS JANUAR 2007 – FEBRUAR 2025



# KONSERVATIVE NAV BEWERTUNG

Exit Valuation Analysis 2010 - 12/2024



- 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 797 Realisierungen einschliesslich 99 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 28. FEBRUAR 2025

<b>Struktur</b>	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
<b>Investitionsschwerpunkt</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 405.1 Mio.
<b>NAV per Share</b>	EUR 165.02 / CHF 154.76
<b>Aktienkurs</b>	EUR 82.53 / CHF 77.40
<b>Discount</b>	(50.0%)
<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	2'550'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>	2'454'601
<b>Ausschüttungspolitik</b>	Jährliche Ausschüttung
<b>Aktionäre &gt; 3%</b>	Aktionärsgruppe C+E Holding AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Verwaltungsratspräsident (>5%) Martin Eberhard, Mitglied des Verwaltungsrates (>3%)
<b>Prüfgesellschaft</b>	PwC, Zurich
<b>Portfolio Manager / Advisor</b>	Amundi Alpha Associates AG
<b>Gebühren</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  
Amundi 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 AMUNDI 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. Führt 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 Amundi 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 Amundi 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 Amundi 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 Amundi Alpha Associates. Verantwortlich für Compliance und Regulation seit 2010 und seit 2018 CRO von Amundi Alpha Associates. Gastdozent über Private Equity und Mitglied des Vorstandes des Schweizerischen Verbands für Investmentgesellschaften.



# PRIVATE EQUITY HOLDING AG

Bahnhofstrasse 13  
8001 Zürich

+41 44 515 70 80  
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 Amundi 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.