

PRIVATE EQUITY HOLDING AG

März 2025



ZUGANG ZU EINEM FÜHRENDEM PRIVATE EQUITY PORTFOLIO

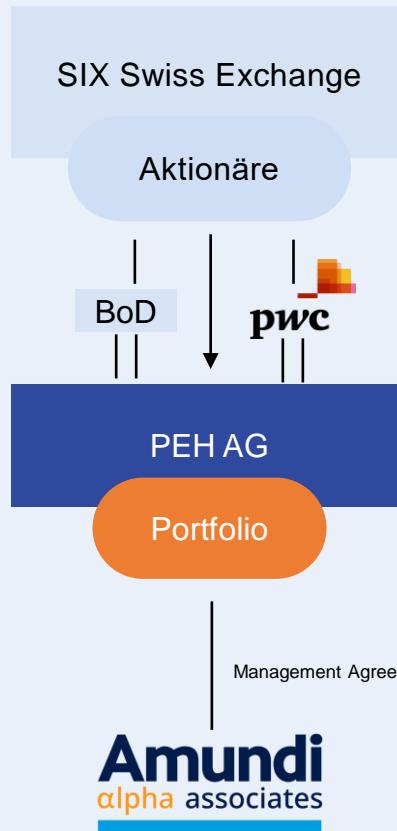
Die Private Equity Holding AG (SIX: PEHN) ist eine börsenkotierte Beteiligungsgesellschaft für Private-Equity-Anlagen. Sie bietet institutionellen und privaten Investoren die Möglichkeit, sich einfach und steuerlich optimal an einem breit gefächerten und professionell geführten Private-Equity-Portfolio mit selektiven Fonds- und Direktinvestitionen zu beteiligen. 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 LEISTUNGSAUSWEIS**
- 05 ZUSAMMENFASSUNG**

EXECUTIVE SUMMARY

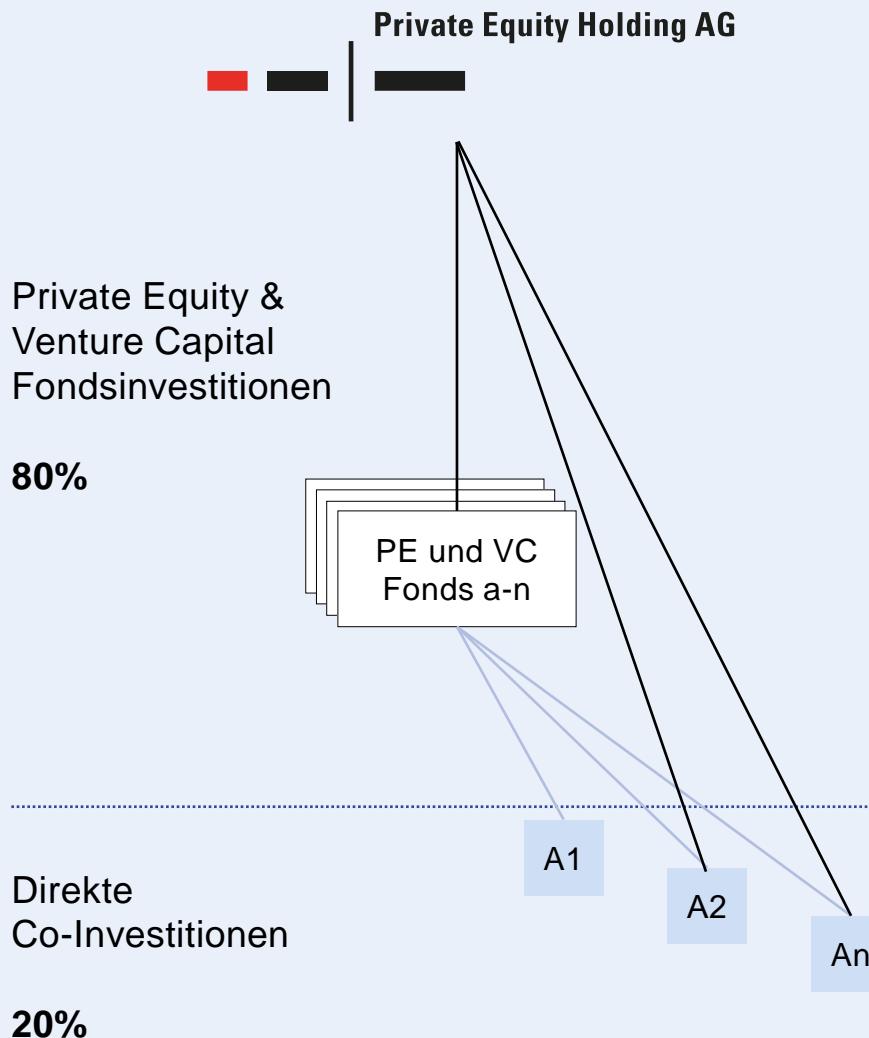
EXECUTIVE SUMMARY

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



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

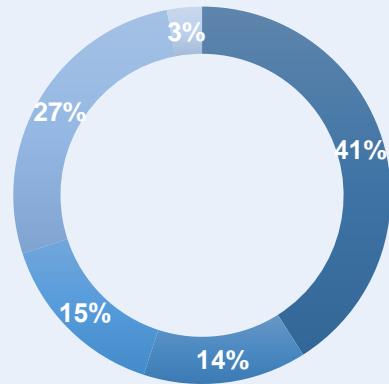
Jährliche
Ausschüttung

SOLIDE BILANZ & POSITIVE PORTFOLIO CASH FLOWS

PORTFOLIODIVERSIFIKATION

INVESTITIONSPHASE

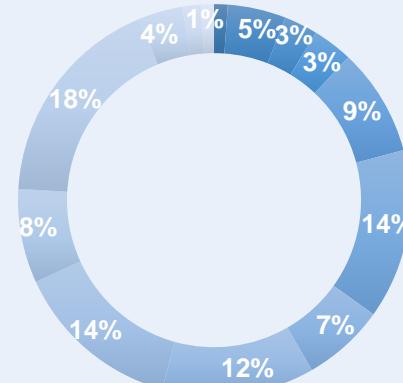
(Fair Value + offene Kapitalzusagen)



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

JAHRGANG

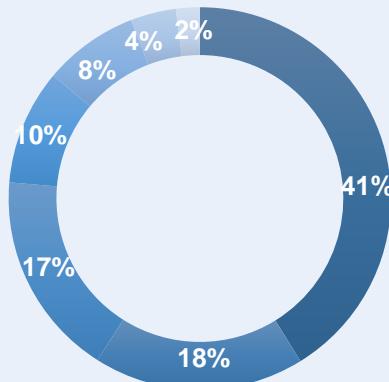
(Fair Value)



- 2008
- 2011
- 2012
- 2014
- 2015
- 2016
- 2017
- 2018
- 2019
- 2020
- 2021
- 2022
- 2023
- 2024

INDUSTRIE

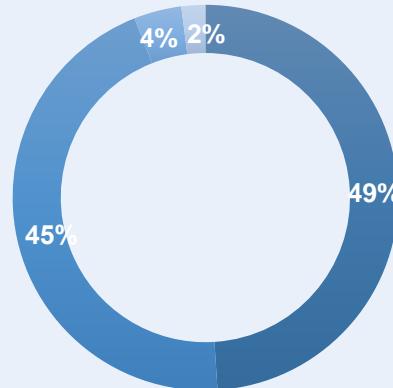
(Fair Value)



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

GEOGRAPHIE

(Fair Value)

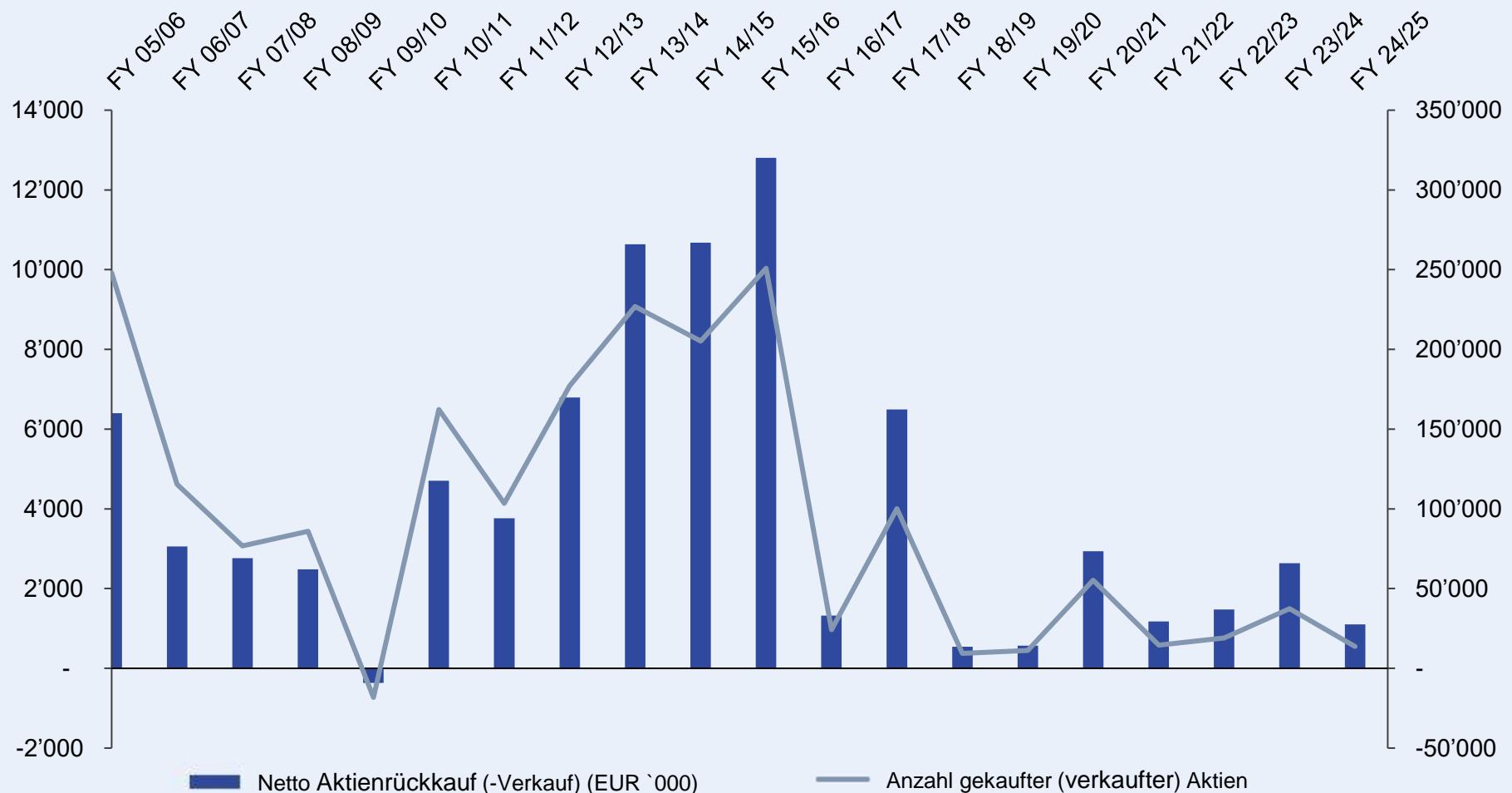


- Europe
- USA
- MENA
- Asia

PEH IST DIREKT UND INDIREKT AN MEHR ALS 800 UNTERNEHMEN BETEILIGT

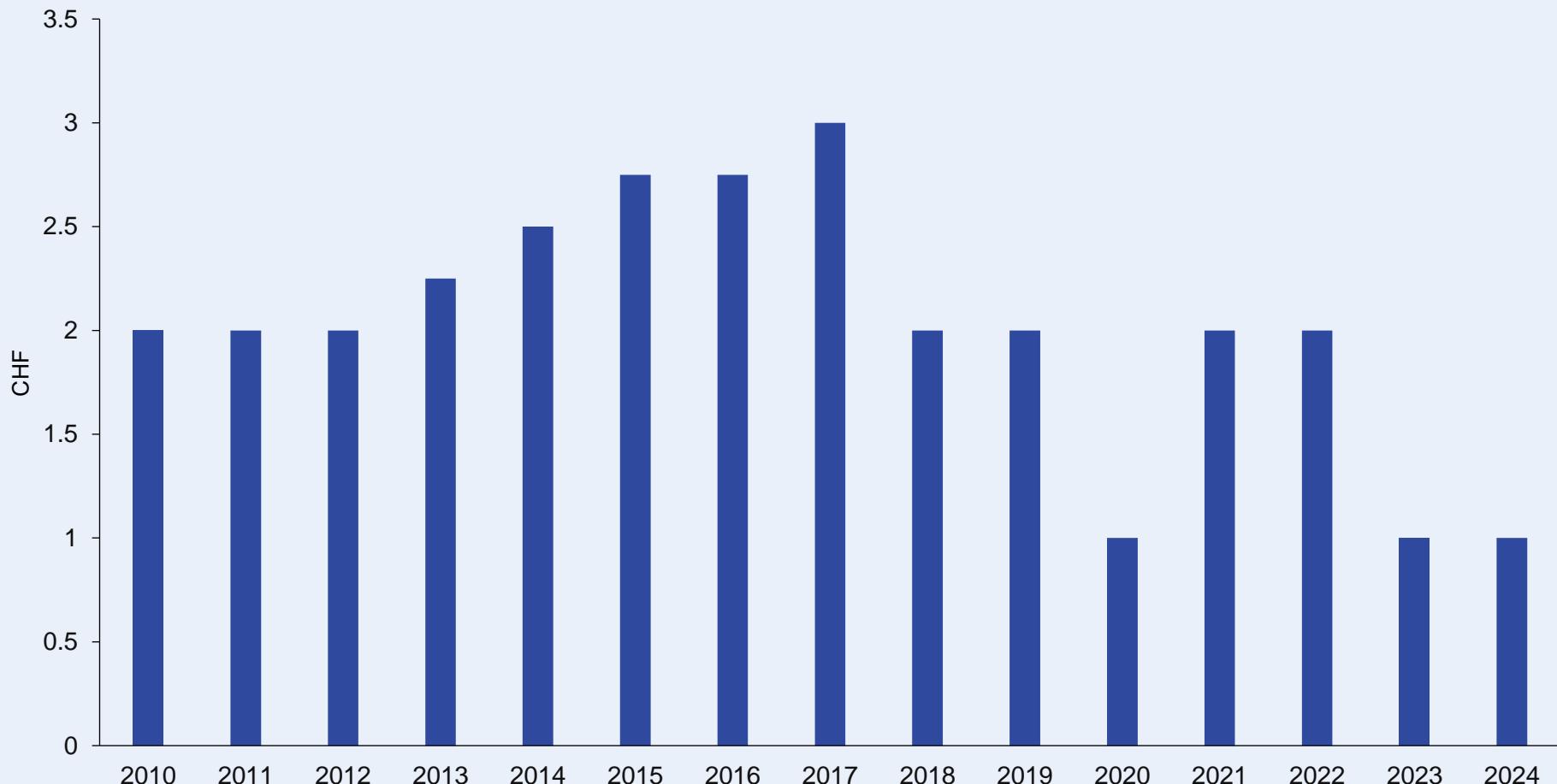
IT / SOFTWARE 41%	Renaissance	Counter Craft	 panaseer	 TRUEFORT	 Collibra
	 DefinedCrowd®	 we transfer	 earnix		 CONTENT SQUARE
	 JOBTEASER	 ONAPYSIS	 ORO		
CONSUMER 18%	 apollo	 allegro	 Huel®	 Lignetics®	 SummitHill Foods PROFESSIONAL
			Design Holding	International Design Group	 HERSHA HOTELS AND RESORTS
					 CORSAIR
FINANCIALS 17%	 Wealth Enhancement Group®	 shopmonkey	 SPENDESK	 IndiaFirst LIFE INSURANCE	 Shawbrook Bank
		 GCash	 Qonto		 Comply Advantage
INDUSTRIALS 10%	 bluegrace®	 Geek+ ROBOTICS FOR LOGISTICS	 SMTc MANUFACTURING INNOVATORS	 WINDOWS USA	 thyssenkrupp
		 cargomatic	 dss+		 Water Fleet
HEALTH CARE 8%	 Cosette PHARMACEUTICALS	 Skin analytics	 pear bio	 FabricNano™	 biotx AI
		 Peptone		 INTERSURGICAL BEATMUNGS-PRODUKTE GMBH	

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



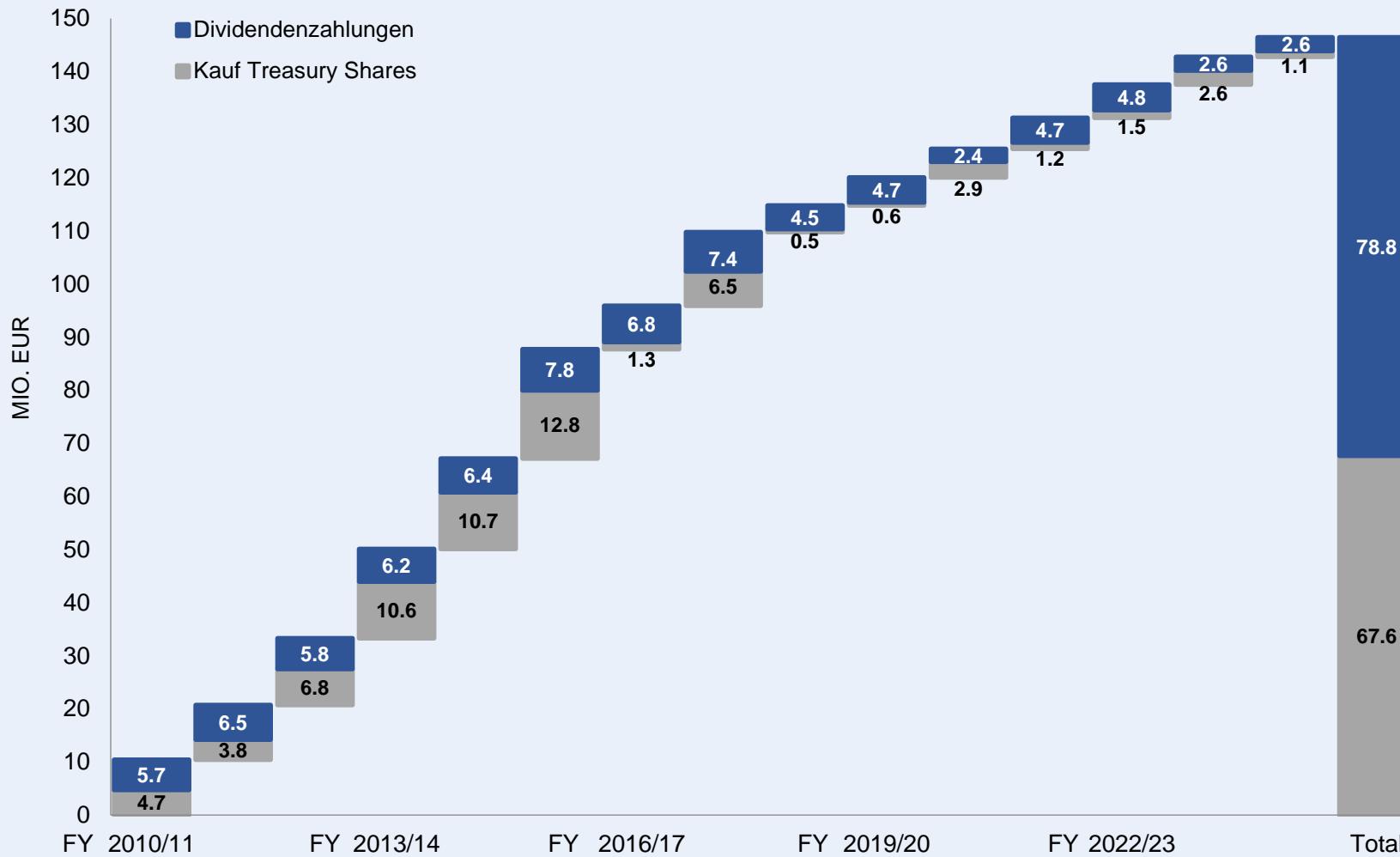
PEH hat in den letzten 3 Monaten vermehrt eigene Aktien erworben. Diese Transaktionen haben den inneren Wert pro Aktie für die verbleibenden Aktionäre verdichtet.

JÄHRLICHE DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG ≥ CHF 1 JE AKTIE

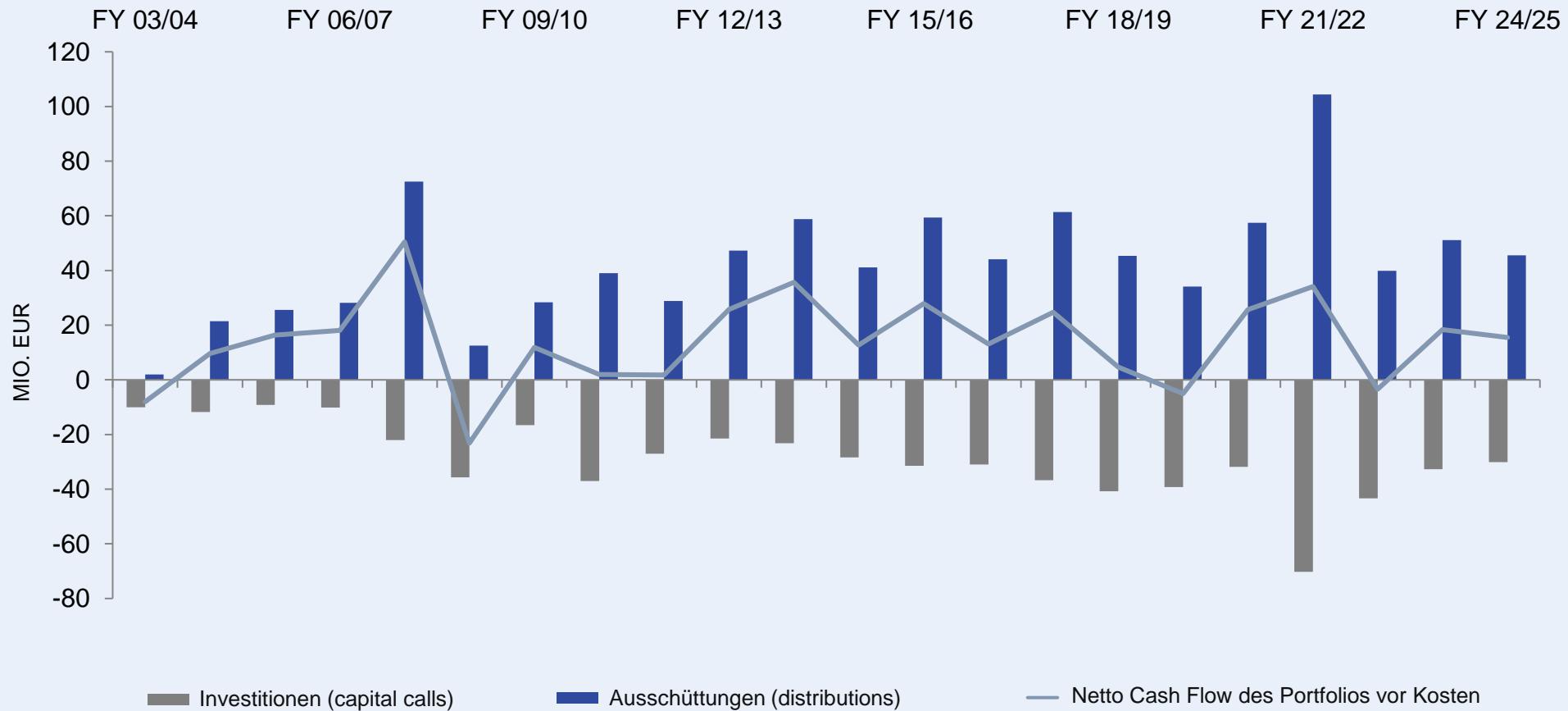


Seit 2010 wurden kumuliert 30.25 CHF Dividenden je Aktie an die Anteilseigner ausgeschüttet.

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

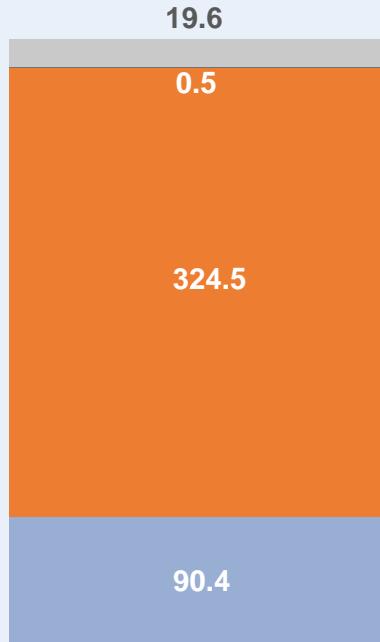


PORTFOLIO-CASH FLOWS 2004 – 2025



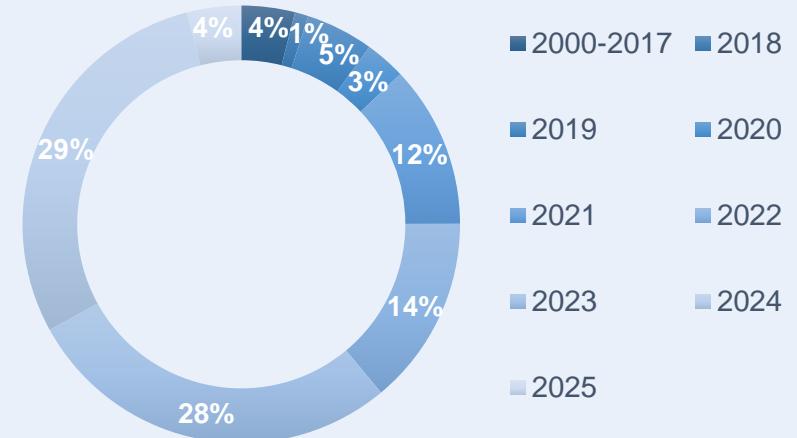
Der Netto Cash Flow des Geschäftsjahres ytd beträgt EUR 15.5 Mio.

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



- Verfügbare Kreditfazilität
- Nettoumlaufvermögen
- Portfoliowert – Fondsinvestitionen
- Portfoliowert – Direktinvestitionen

- Offene Kapitalzusagen mit geringer Abrufwahrscheinlichkeit
- Offene Kapitalzusagen

INVESTITIONSBEISPIELE

FONDS (1/2) – EAGLETREE IV

PROFIL



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

INVESTITIONSBEISPIEL

Summit Hill 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



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

INVSTITIONSBEISPIEL



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
dss+	
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
FLOS B&B ITALIA Group	Die Flos B&B Italia Group ist ein global führender Konzern im Bereich hochwertiger Designmöbel und Beleuchtung . Das Unternehmen ist mit neun Marken aktiv: B&B Italia, Maxalto, Azucena, Arclinea, Flos, Louis Poulsen, Lumens, Fendi Casa und Audo.
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.



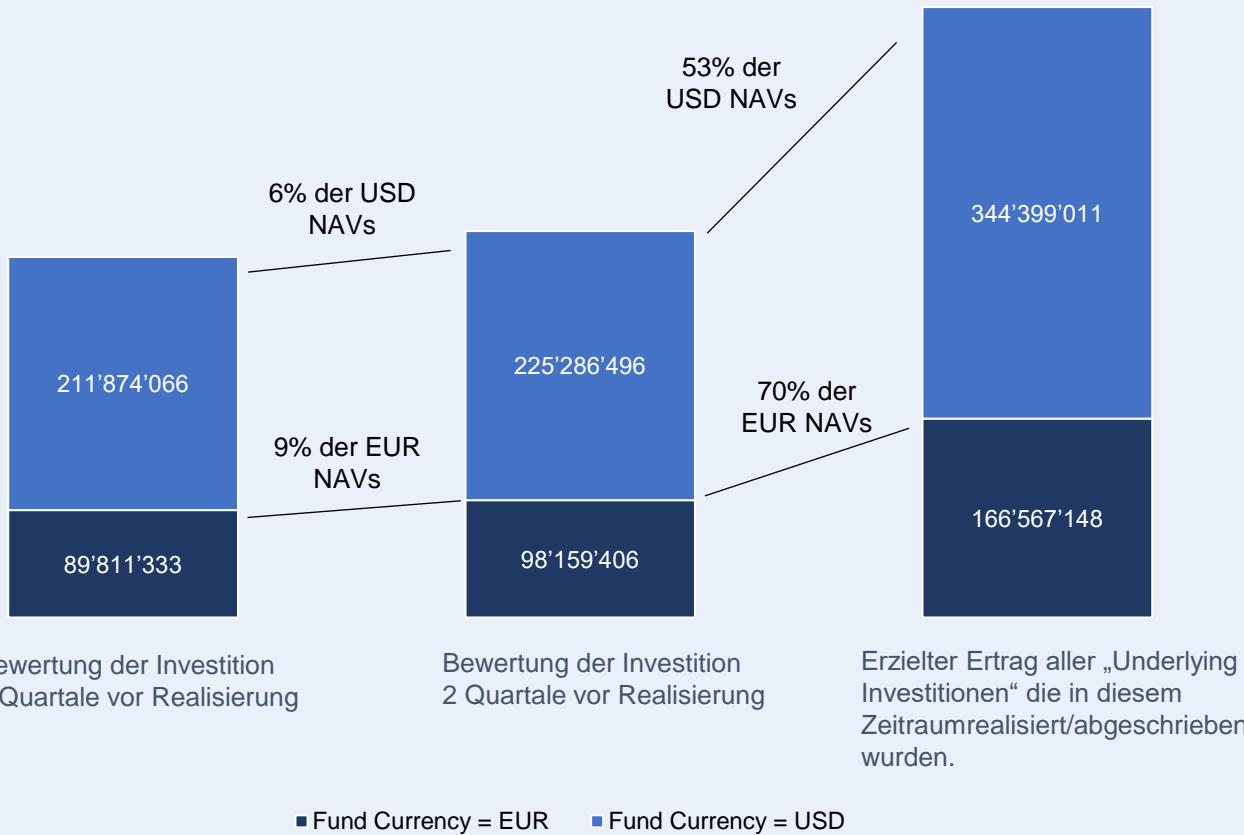
LEISTUNGSAUSWEIS

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/Liquiditätsergebnis.
- Die Stichprobe basiert auf 797 Realisierungen einschliesslich 99 write-offs.
- Der ausgewiesene NAV hat sich über mehr als 10 Jahre und mehrere Hundert Liquiditätsergebnisse als äusserst belastbar und konservativ erwiesen.

ZUSAMMENFASSUNG

STEUEREFFIZIENTES UND BREIT DIVERSIFIZIERTES PRIVATE EQUITY PORTFOLIO

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

Struktur	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
Investitionsschwerpunkt	Global diversifiziertes Portfolios von Private-Equity-Fonds, inkl. Sekundärmarktinvestitionen und ausgewählten direkten Co-Investitions
Listing	SIX Swiss Stock Exchange (SIX: PEHN)
Total Equity	EUR 405.1 Mio.
NAV per Share	EUR 165.02 / CHF 154.76
Aktienkurs	EUR 82.53 / CHF 77.40
Discount	(50.0%)
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'550'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
Anzahl der ausstehenden Aktien	2'454'601
Ausschüttungspolitik	Jährliche Ausschüttung
Aktionäre > 3%	Aktionärsgruppe C+E Holding AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Verwaltungsratspräsident (>5%) Martin Eberhard, Mitglied des Verwaltungsrates (>3%)
Prüfgesellschaft	PwC, Zurich
Portfolio Manager / Advisor	Amundi Alpha Associates AG
Gebühren	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.

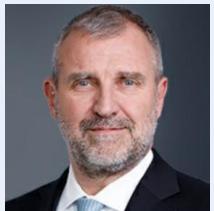


FIDELIS GÖTZ

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. 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 massgeschneideter 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., LLM. 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

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.