

PRIVATE EQUITY HOLDING AG

Ordentliche Generalversammlung

Zürich, 24. Juni 2025



TRAKTANDENLISTE

1. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2024/2025; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
2. Entlastung der Organe
3. Wahlen
4. Verwendung des Bilanzgewinns und Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven
5. Vergütung des Verwaltungsrates

HIGHLIGHTS IM ZURÜCKLIEGENDEN GESCHÄFTSJAHR

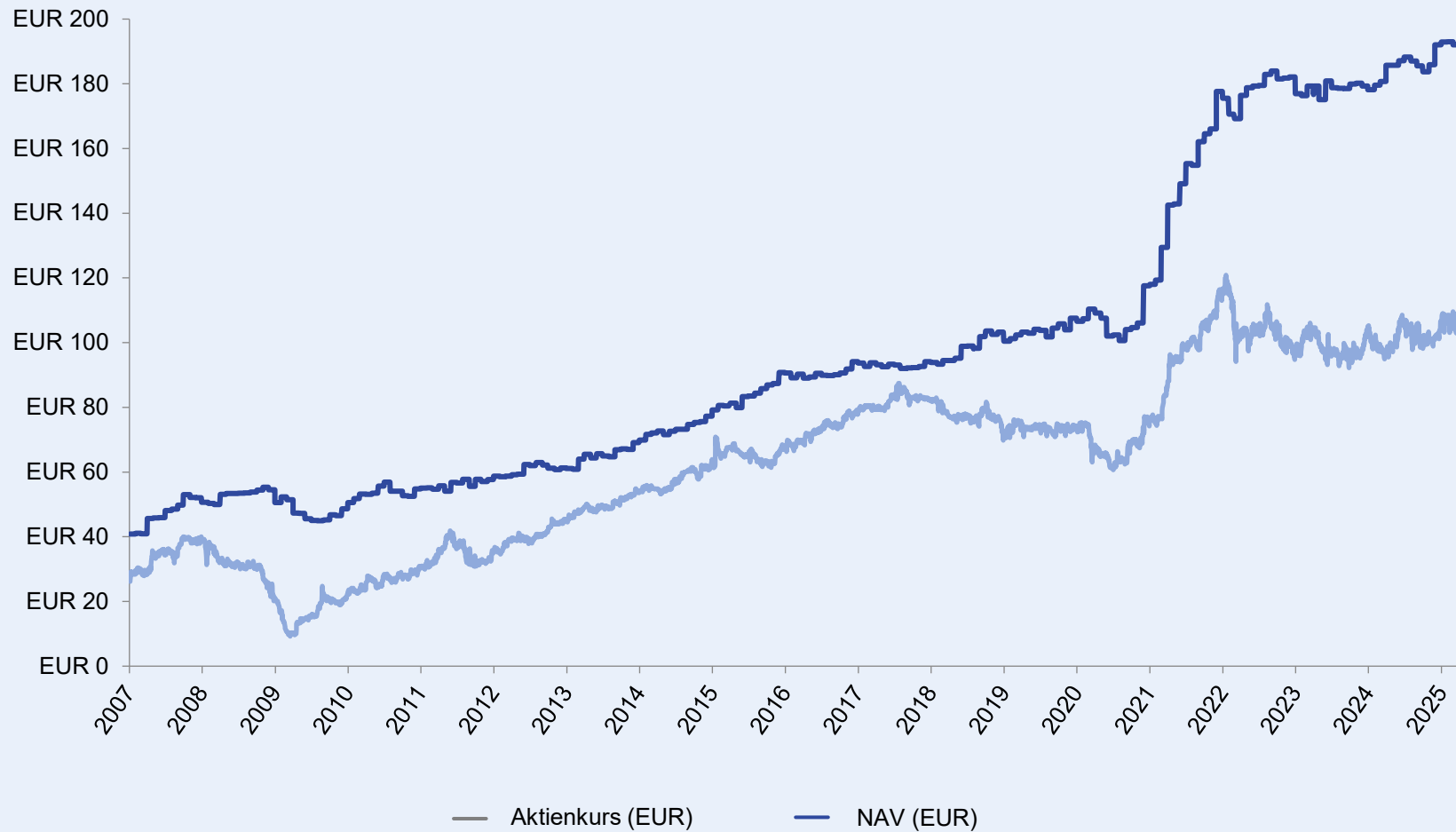
- **Gesamtergebnis 2024/2025: EUR 9.7 Mio.**
- **Positiver Cash Flow von EUR 16.3 Mio.** Den Ausschüttungen in Höhe von EUR 49.5 Mio. standen Kapitalabrufe in Höhe von EUR 33.2 Mio. gegenüber. Dieses Ergebnis ist - angesichts der anhaltend niedrigen Distributionsraten, die den globalen Private Equity Sektor in den Jahren 2022, 2023 und im gesamten Jahr 2024 prägten - besonders erwähnenswert.
- Kursanstieg der PEH-Aktie im Geschäftsjahr von 8.6% (inkl. Ausschüttungen).
- **Rückkauf** von über 19k eigener Aktien mit einem Verdichtungseffekt des inneren Wertes (NAV) pro Aktie von EUR 0.63.
- Ausschüttung von **CHF 1** pro Aktie.
- **Neun neue Kapitalzusagen an Fonds**, darunter H.I.G. Capital Partners VII, ein Buyout-Fonds mit Schwerpunkt auf dem Mid-Cap-Segment sowie ein Venture Fonds, der sich auf seed-stage Venture Investitionen spezialisiert.
- **Eine neue direkte Co-Investition sowie eine Follow-on Investition.**

HIGHLIGHTS IM ZURÜCKLIEGENDEN GESCHÄFTSJAHR

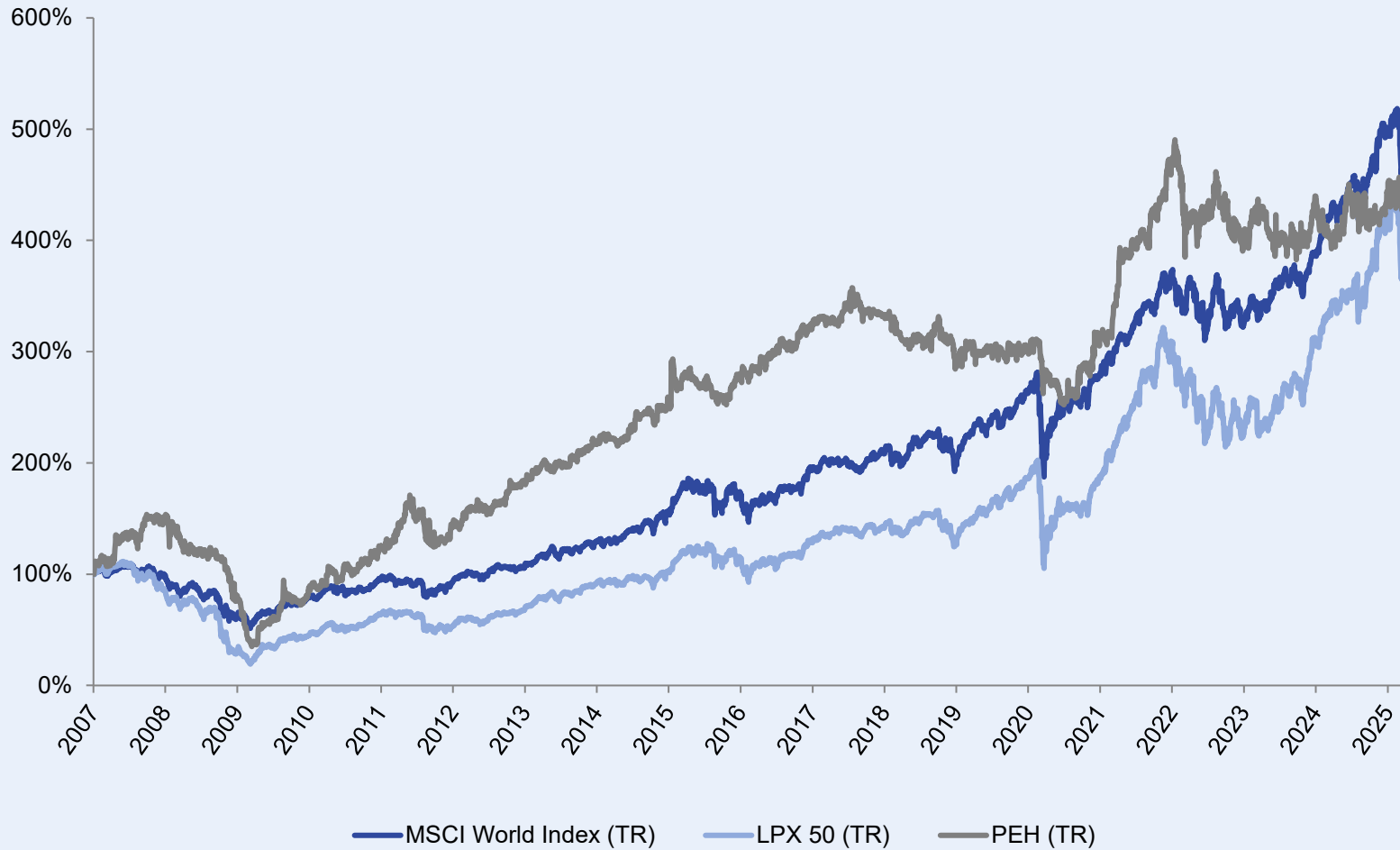
Nennenswerte Portfolio-Ausschüttungen im Geschäftsjahr:

- Von **Clarus IV** erhielt PEH eine Ausschüttung aus dem Verkaufserlös von zwei Transaktionen, namentlich von SFJ Pharmaceuticals, einem Unternehmen für biopharmazeutische Entwicklung, sowie von Galera Therapeutics, einem biopharmazeutischen Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Vermarktung von Therapeutika zur Linderung der Nebenwirkungen von Strahlentherapien bei Krebs spezialisiert hat.
- Von **Highland Europe I** bekam PEH eine Ausschüttung aus der Beteiligung an WeTransfer, einem Unternehmen für cloudbasierte Dateiübertragungsdienste.
- Von **Highland Europe II** erhielt PEH eine nennenswerte Ausschüttung resultierend aus zwei Investitionen: zum einen von Media Central, einer europäischen Drive-to-Store-Marketingplattform, zum anderen von Featurespace, einem Entwickler von KI-Zahlungsschutztechnologien.
- Von **Abry Heritage** erhielt PEH Erlöse aus dem Verkauf von Innovisk, einem Anbieter von Versicherungs- und Finanzdienstleistungen.

MONATLICHER NAV UND AKTIENKURS JANUAR 2007 – MÄRZ 2025



PEHN VS. MSCI WORLD UND LPX 50



LANGFRISTIGE STRATEGIE ZUR STEIGERUNG DES BUCHWERTES PRO AKTIE

LANGFRISTIGES WACHSTUM DES PORTFOLIOS

Fonds-Commitments
und Co-Investitionen

NAV VERDICHTUNG

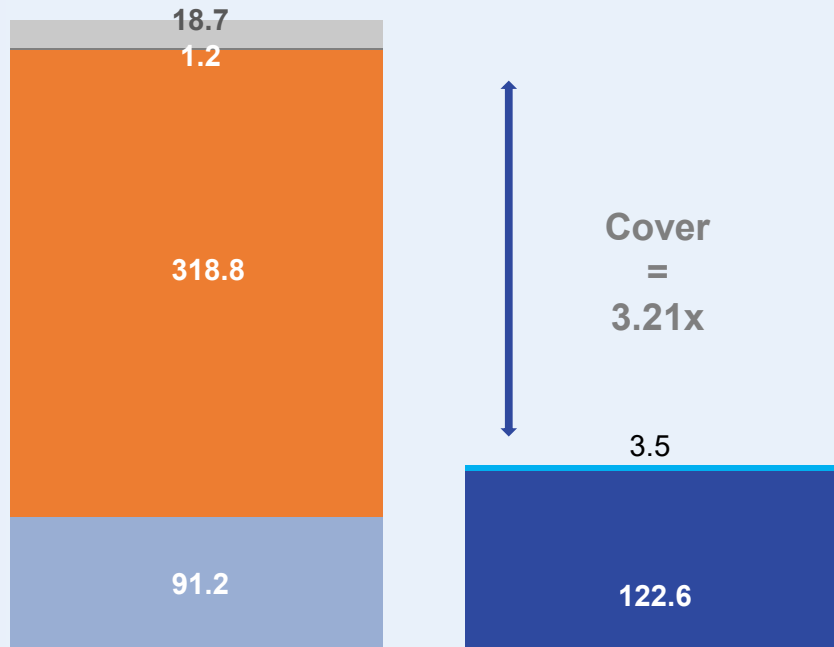
Kauf von eigenen
Aktien

LAUFENDE RENDITE

Jährliche
Ausschüttung

SOLIDE BILANZ & POSITIVE PORTFOLIO CASH FLOWS

ROBUSTE BILANZ UND POSITIVER CASH FLOW



Portfoliowert und
Finanzierungsquellen

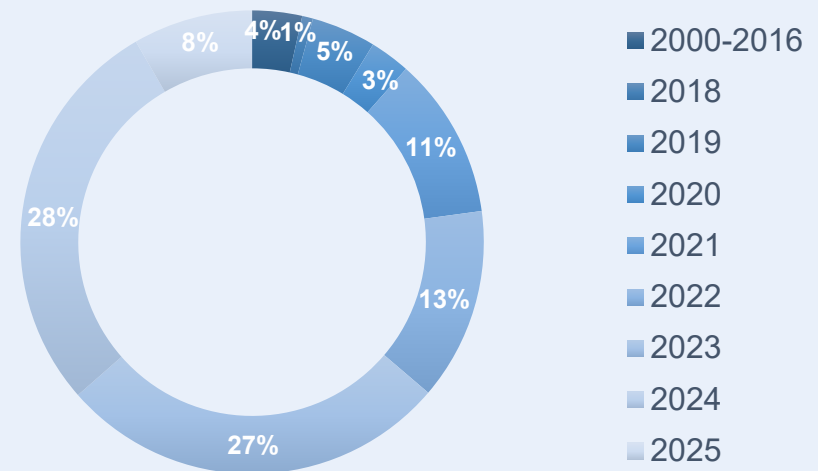
Offene Kapitalzusagen

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

- Geringe
Abrufwahrscheinlichkeit
- Offene Kapitalzusagen

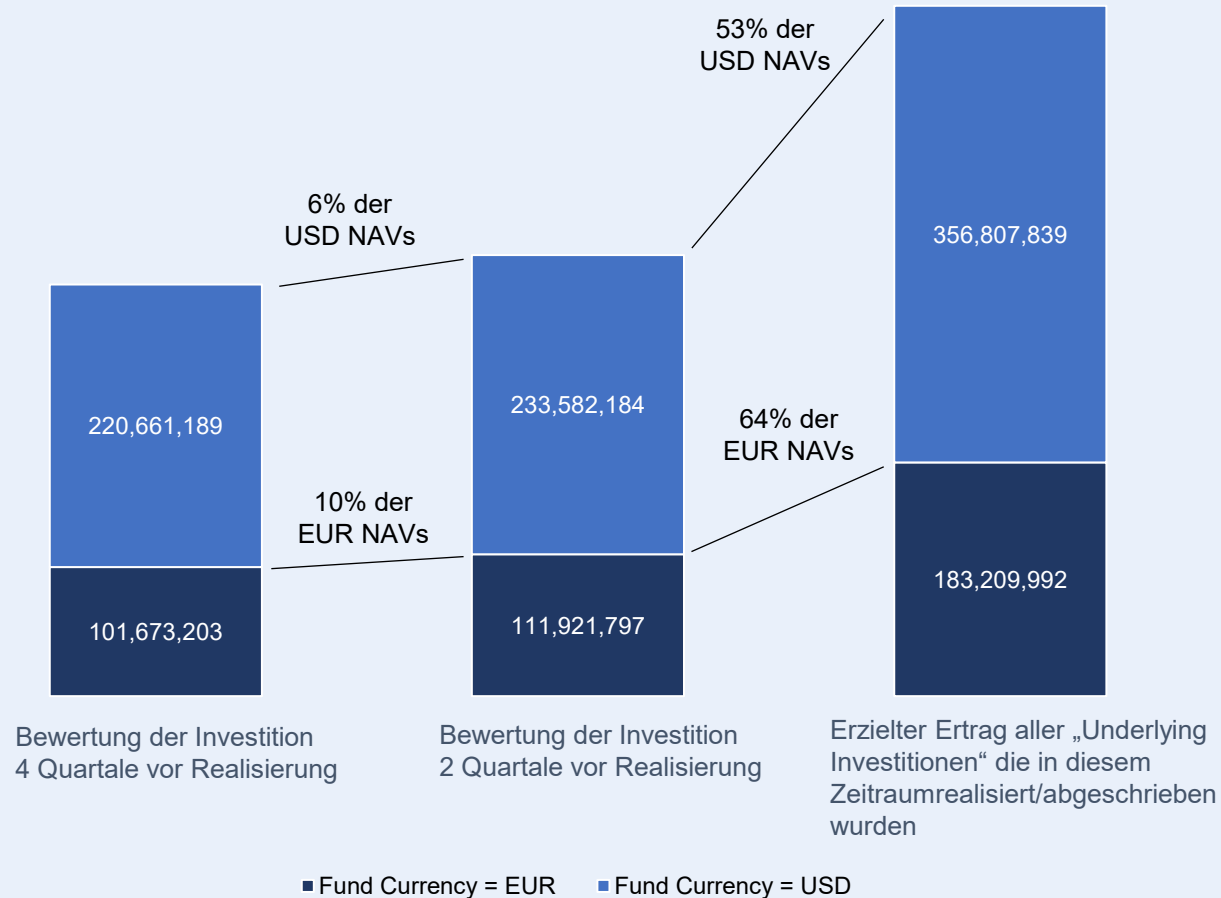
- Robuste Bilanz (keine langfristigen Schulden)
- Bedachte Over-Commitment Strategie
- Regelmäßige Cashflow-Simulationen auf Portfolio- und Unternehmensebene zur Optimierung der Investitionsstrategie

Altersstruktur der offenen Kapitalzusagen



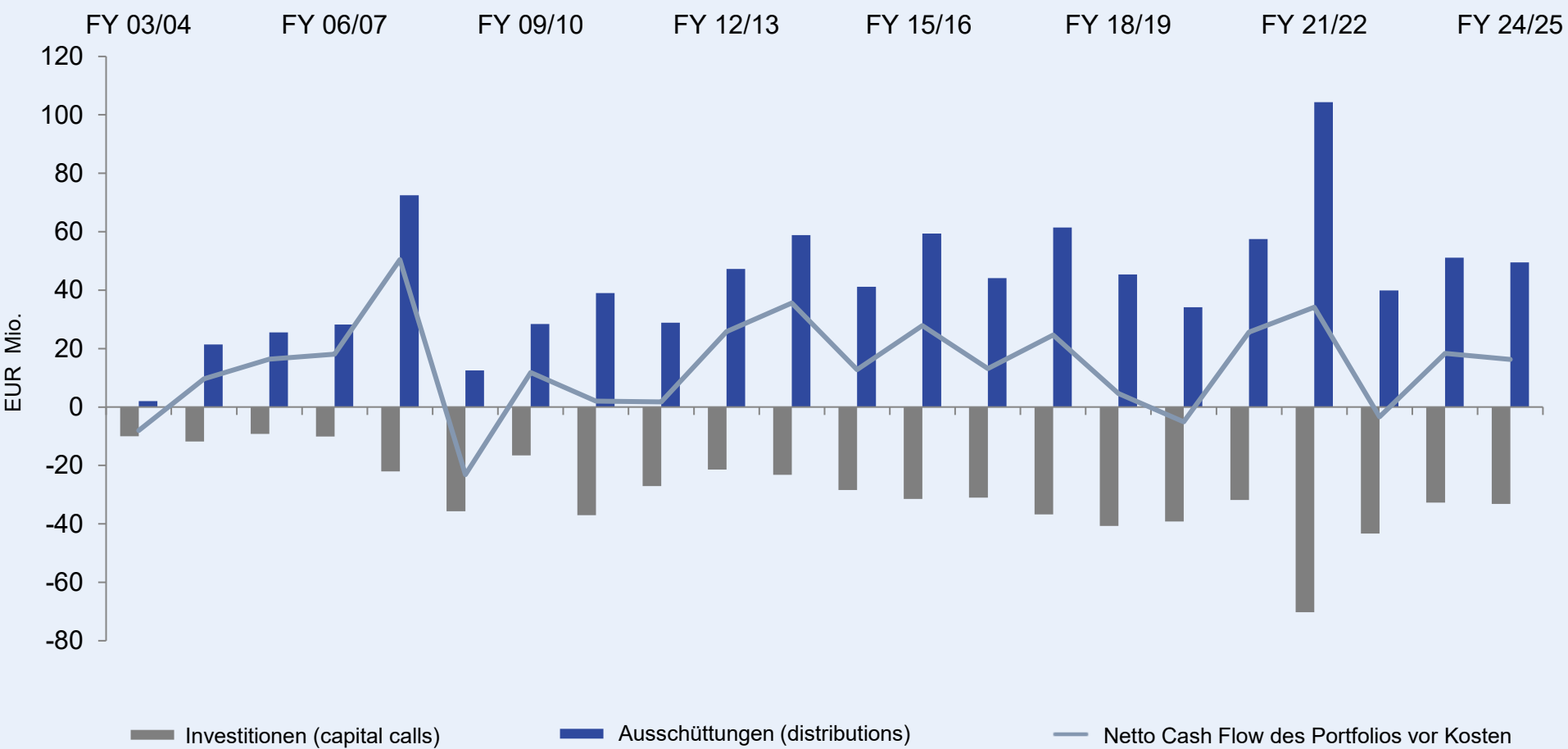
KONSERVATIVE NAV BEWERTUNG

Exit Valuation Analysis 2010 - 03/2025



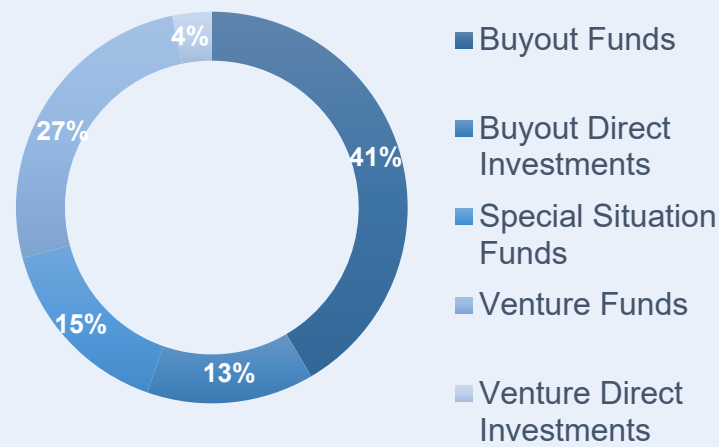
- Die realisierten Werte waren in den letzten Geschäftsjahren in der Summe erheblich höher als die Bewertungen der betreffenden Investitionen 6 bzw. 12 Monate vor dem jeweiligen Exit/Liquiditätsereignis.
- Die Stichprobe basiert auf 830 Realisierungen, einschliesslich 102 write-offs.
- Der ausgewiesene NAV hat sich über mehr als 10 Jahre und mehrere Hundert Liquiditätsereignisse als äusserst belastbar und konservativ erwiesen.

PORTFOLIO-CASH FLOWS 2004 – 2025

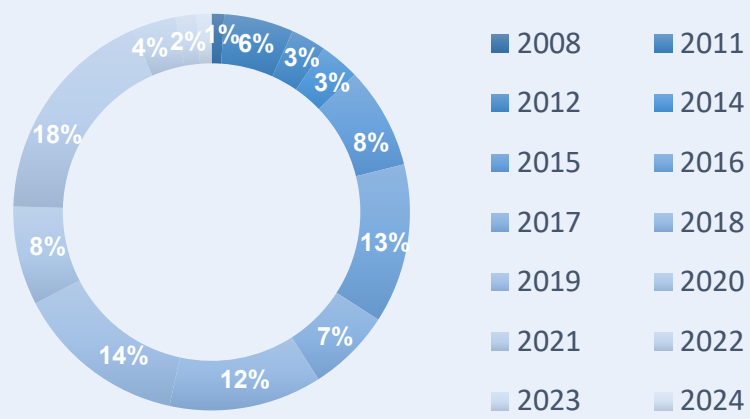


PORTFOLIODIVERSIFIKATION

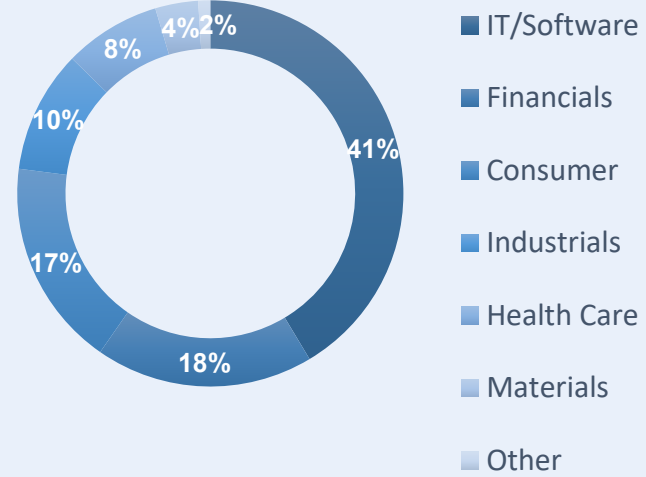
INVESTITIONSPHASE
(Fair Value + Ungedekte Kapitalzusagen)



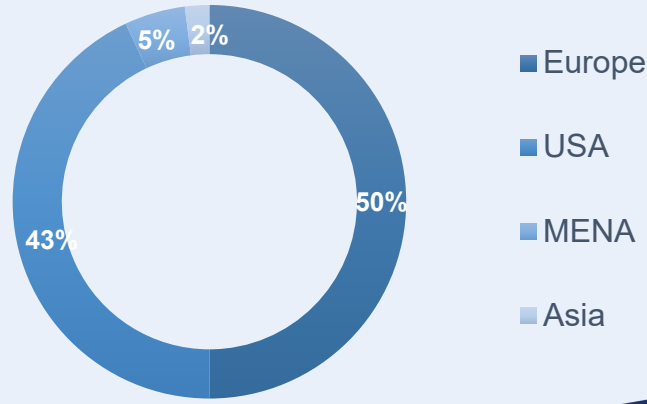
JAHRGANG
(Fair Value)



INDUSTRIE
(Fair Value)



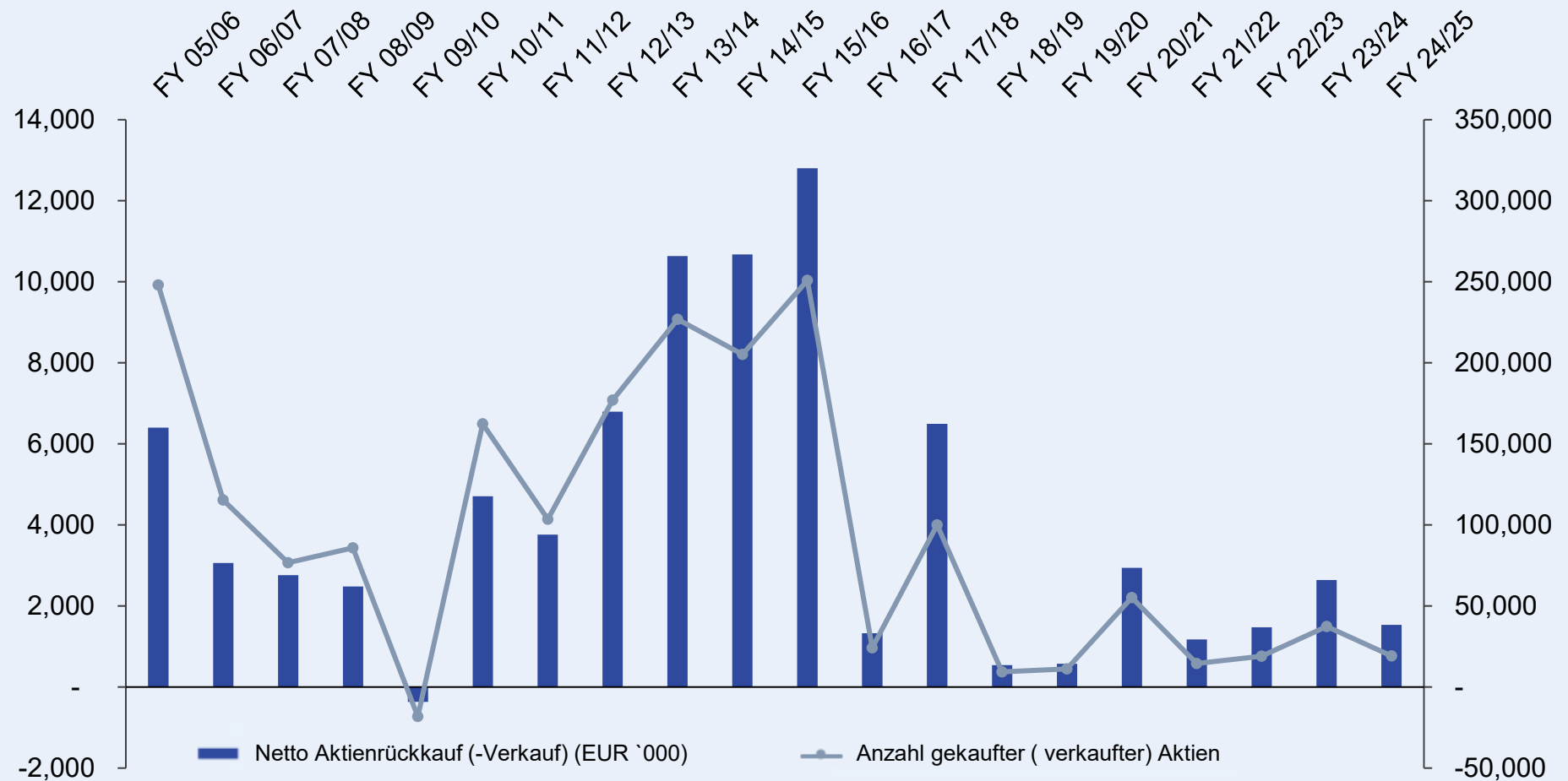
GEOGRAPHIE
(Fair Value)



PEH IST DIREKT UND INDIREKT AN MEHR ALS 800 UNTERNEHMEN BETEILIGT

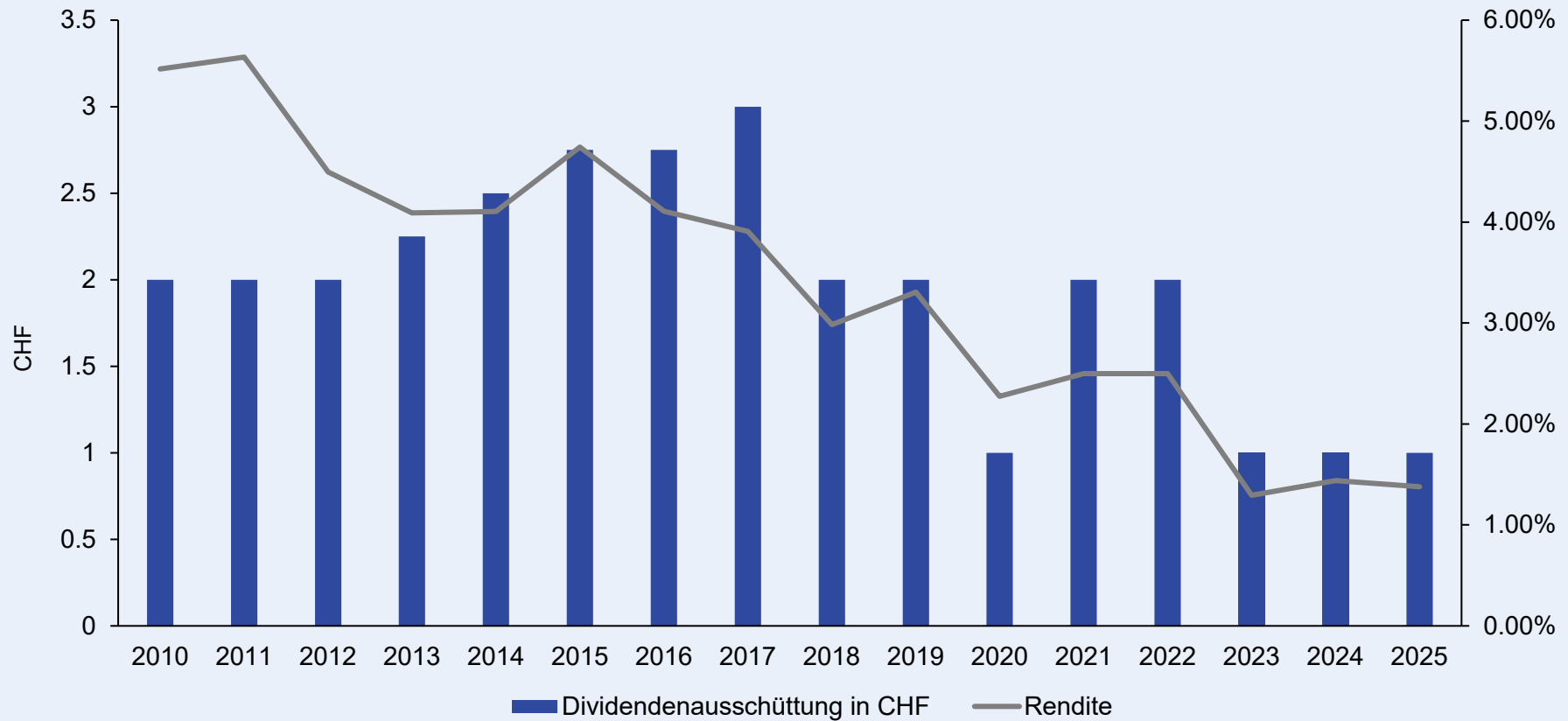
IT / SOFTWARE 41% 	         
FINANCIALS 18% 	      
CONSUMER 17% 	     
INDUSTRIALS 10% 	      
HEALTH CARE 8% 	       

PEH KAUFTE 19 217 EIGENE AKTIEN (NETTO) IM GESCHÄFTSJAHR 2024/25



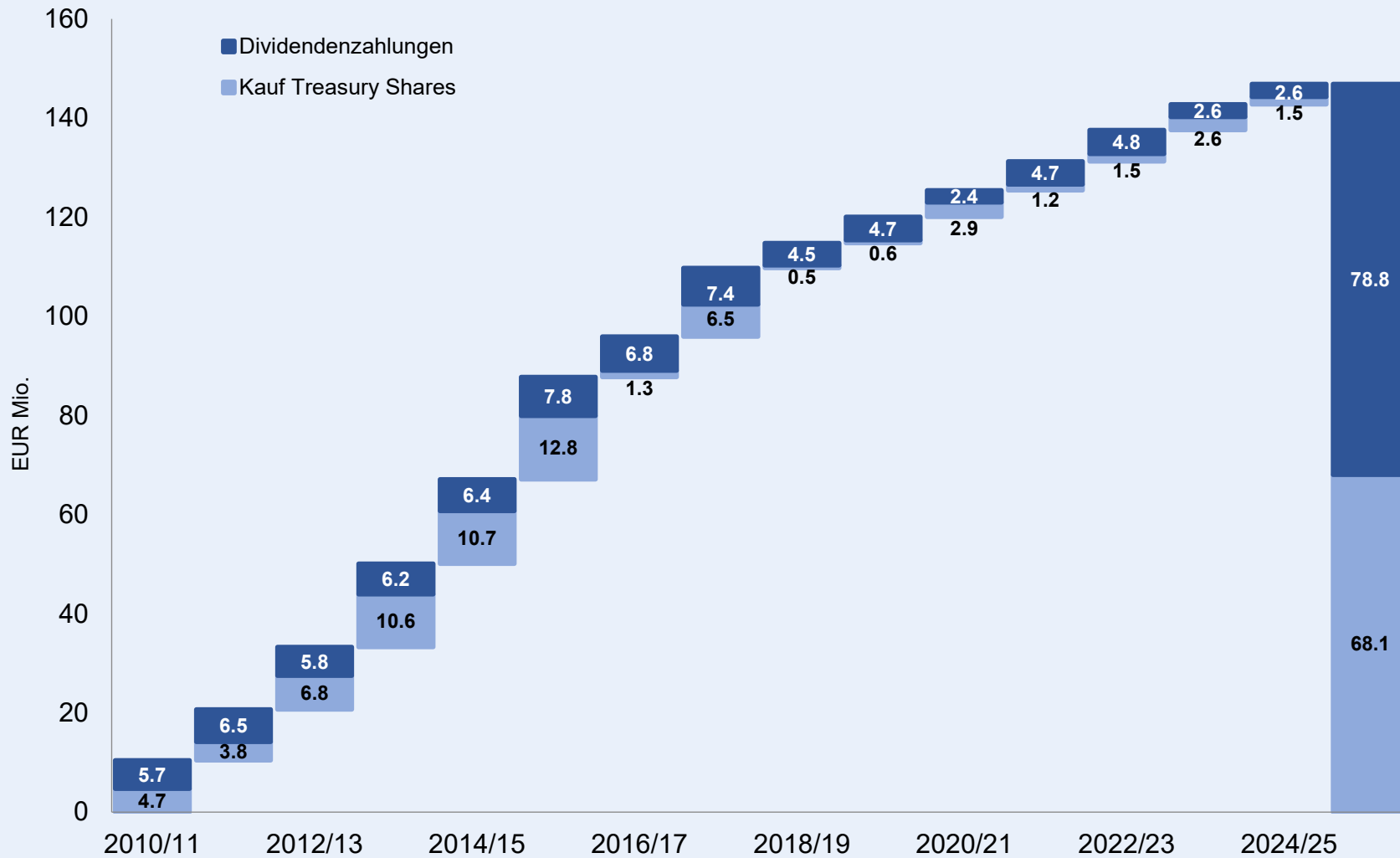
Rückkauf von über 19k eigener Aktien mit einem Verdichtungseffekt des inneren Wertes (NAV) pro Aktie von EUR 0.63.

JÄHRLICHE DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG



Seit 2010 wurden kumuliert 31.25 CHF Dividenden je Aktie an die Aktionäre ausgeschüttet.

SEIT 2010 FÜHRTE PEH RUND 147 MIO. EUR AN IHRE AKTIONÄRE ZURÜCK



FONDS (1/2) – HIGHLAND EUROPE III

PROFIL		INVESTITIONSBEISPIELE	
 HIGHLAND EUROPE		 ZWIFT Zwift ist ein führendes Unternehmen im Bereich virtueller Fitness und Gaming. Es hat eine Plattform entwickelt, die Indoor-Training (hauptsächlich Radfahren und Laufen) in ein interaktives und soziales Erlebnis verwandelt.	
Beschreibung	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.	 Supermetrics Supermetrics ist ein B2B-Softwareunternehmen (SaaS), das sich auf die Automatisierung der Aggregation von Marketingdaten spezialisiert hat indem es Daten aus verschiedenen Quellen wie beispielsweise Google Ads, Facebook Ads oder Google Analytics in eine einzige Ansicht konsolidiert.	
Investmentkategorie	Venture	 Modulr Modulr ist ein Fintech-Unternehmen, das sich auf die Bereitstellung von "Payments as a Service" (Zahlungen als Dienstleistung) spezialisiert hat. Im Wesentlichen ermöglicht Modulr anderen Unternehmen, Zahlungsprozesse direkt in ihre eigenen Plattformen und Produkte zu integrieren, ohne selbst komplexe Zahlungssysteme aufbauen oder sich als regulierte Finanzinstitute registrieren zu müssen.	
Geographie	Europa		
Investmentjahr	2018		
Industrie	Technology		
PEH INVESTMENT			
Fonds	Highland Europe III		
Fondsgrösse	EUR 450 Mio.		
Fair Value	EUR 7.2 Mio.		
% von PEH	1.8%		

FONDS (2/2) – POLLEN STREET IV

PROFIL		INVESTITIONSBEISPIELE	
		 Die Wide Group ist ein führender Versicherungsmakler in Italien, der sich durch ein innovatives, digitales Plattformmodell zur Platzierung und Verwaltung von Versicherungsprodukten auszeichnet. Diese eigenentwickelte Plattform optimiert und automatisiert die Interaktionen zwischen Maklern, Kunden und Versicherungsgesellschaften.	
Beschreibung	Pollen Street Capital ist eine in London ansässige Investmentgesellschaft, die sich auf Investitionen im Finanz- und Business Services-Sektor fokussiert.	 Proactis ist ein Technologieunternehmen, das sich auf Softwarelösungen für „Spend Management“ und „eProcurement“ spezialisiert hat mit dem Ziel, Organisationen dabei zu helfen, ihre Ausgaben und Lieferketten zu optimieren. Diese sogenannten "Source-to-Pay"-Lösungen decken von der Bedarfsermittlung und Lieferantenbeziehung über die Vertragsverwaltung bis hin zum Einkauf, Rechnungsbearbeitung und Bezahlung den gesamten Prozess ab.	
Investmentkategorie	Buyout		
Geographie	Europa/UK		
Investmentjahr	Seit 2020		
Industrie	Financials		
PEH INVESTMENT			
Fonds	Pollen Street IV		
Fondsgrösse	GBP 700 Mio.	Tandem ist eine führende britische Digitalbank, die sich konsequent auf nachhaltige und umweltfreundliche Finanzprodukte spezialisiert hat. Sie hat sich als Vorreiter im Bereich "grüner" Bankdienstleistungen etabliert.	
Fair Value	EUR 8.7 Mio.		
% von PEH	2.1%		

DIREKTES CO-INVESTMENT (1/2) – KI-SOFTWARE ANBIETER

PROFIL		BESCHREIBUNG
		Der Anbieter dieser Software für Künstliche Intelligenz ist eine führende End-to-End SaaS-Plattform für Preisanalyse und -optimierung. Sie ermöglicht es Versicherern und Banken, intelligentere, schnellere und sicherere Preis- und Ratingentscheidungen zu treffen. Durch den Einsatz fortschrittlicher Analysetechnologien, einschließlich KI und maschinellem Lernen, bietet das Unternehmen einen ganzheitlichen Blick auf Risiko, Nachfrage und Kundenverhalten. Dies versetzt Unternehmen in die Lage, ihre Preisstrategien zu optimieren, Time-to-Market zu beschleunigen, das Risikomanagement zu verbessern, die Einhaltung gesetzlicher Vorschriften zu gewährleisten und die betriebliche Effizienz zu steigern.
Beschreibung	Softwareplattform für die Analyse und Optimierung von Preisgestaltung.	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Israel	
Investmentjahr	Vor dem aktuellen Programm	
Industrie	Software	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	USD 0.2 Mio.	
Fair Value	EUR 19.2 Mio.	

DIREKTES CO-INVESTMENT (2/2) – HERSTELLER VON HOLZPELLETS

PROFIL		BESCHREIBUNG
		Der US-amerikanische Marktführer bietet neben Holzpellets für Privatheizungen zusätzlich ein schnell wachsendes Sortiment in angrenzenden Kategorien wie BBQ-Grillpellets und holzbasierten Tierprodukten an. Das Unternehmen kontrolliert einen erheblichen Teil der landesweiten Kapazitäten für die Beheizung von Wohnhäusern in den USA. Seit über drei Jahrzehnten nimmt das Unternehmen eine Vorreiterrolle ein, indem es Holzabfälle in hochwertige, umweltfreundliche Produkte verwandelt, die unter verschiedenen etablierten Verbrauchermarken vertrieben werden. Mit nachhaltigen Produkten für Bereiche wie Heizen, BBQ und Tierhaltung decken die Marken relevante Bedürfnisse des täglichen Lebens ab.
Beschreibung	Führender Hersteller von Holzpellets in den USA.	
Investmentkategorie	Direkte Co-Investition	
Geographie	Nordamerika	
Investmentjahr	2021	
Industrie	Industrials/Manufacturing	
PEH INVESTMENT		
Investierter Betrag	USD 5.2 Mio.	
Fair Value	EUR 6.0 Mio.	

Traktandum 1

Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2024/2025; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2024/2025, nach Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle, zu genehmigen.

Traktandum 2

Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2024/2025 Entlastung zu erteilen.

Traktandum 3

3.1. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab. Dr. Hans Baumgartner hat nach 19-jähriger Tätigkeit im Verwaltungsrat entschieden, sich nicht erneut zur Wahl zu stellen. Im Sinne der Kontinuität nominiert der Verwaltungsrat Fidelis Götz zur Wahl als neuen Präsidenten. Des Weiteren wird der Verwaltungsrat zukünftig aus drei Mitgliedern bestehen; mit der Verkleinerung des Verwaltungsrates soll auch auf die Ernennung eines Delegierten des Verwaltungsrats verzichtet werden.

Traktandum 3

3.1. Wahl des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2026) die Wahl der folgenden Personen in den Verwaltungsrat der Gesellschaft:

- Fidelis Götz (als Präsident)
- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Traktandum 3

3.2. Wahl des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2026) die Wahl der folgenden Personen in den Vergütungsausschusses der Gesellschaft:

- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny

Die Wahlen erfolgen einzeln.

Traktandum 3

3.3. Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Der Verwaltungsrat beantragt, die KBT Treuhand AG, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2026) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin wiederzuwählen.

Traktandum 3

3.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2026) wiederzuwählen.

Traktandum 4

Verwendung des Bilanzgewinns und Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven

Der Verwaltungsrat beantragt, eine Ausschüttung von CHF 1.00 je Namenaktie vorzunehmen, je hälftig als ordentliche Dividende aus dem Bilanzgewinn und als Rückzahlung der Kapitaleinlagereserve.

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

Traktandum 5

Vergütung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 125,000 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.



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.