

Private Equity Holding AG

24. ordentliche Generalversammlung

Zug, 2. Juni 2021





1. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2020/2021; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
 2. Entlastung der Organe
 3. Wahlen
 4. Verwendung des Bilanzgewinns und Dividendenausschüttung
 5. Vergütung des Verwaltungsrates
 6. Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates
 7. Diverses
-



Highlights

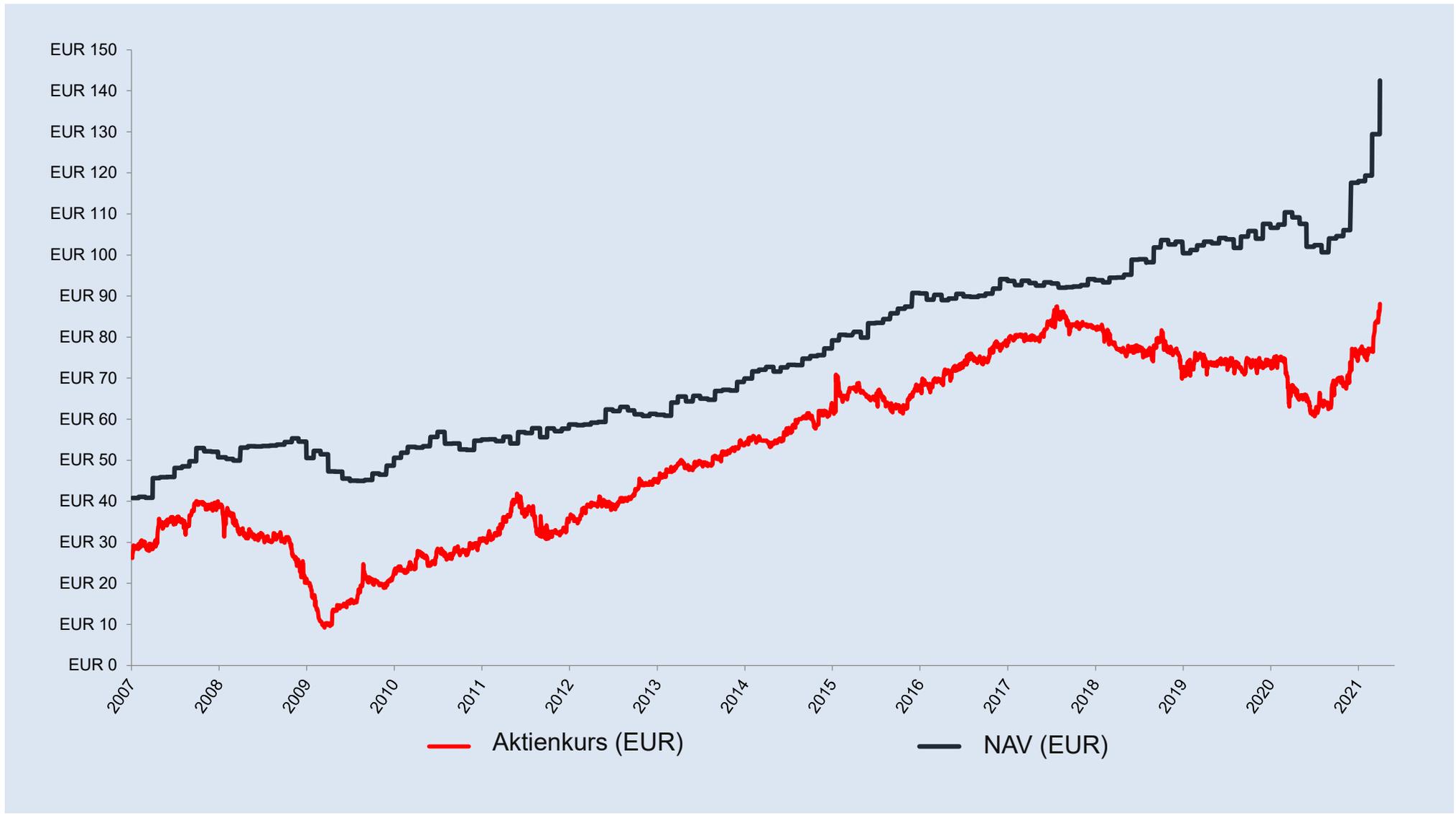
Im Geschäftsjahr 2020/2021

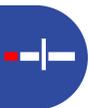
Starke Performance des Portfolios	Gewinn von EUR 82.8 Mio.
Strategische Kontinuität und Fortführung der Investitionstätigkeit	Neue Kapitalzusagen an Fonds Highland Europe IV, CIVC Partners VI 3 Kapitalzusagen im Rahmen des Emerging Manager Program (EMP) Direkte Co-Investitionen inkl. Ozon, dem führenden russischen online Einzelhändler
Positiver Cashflow aus dem Portfolio	EUR 25.6 Mio.
NAV-Entwicklung	Der NAV/Aktie legte um 37.5% in Euro zu (inkl. Ausschüttungen)
Fortsetzung der Ausschüttungspolitik	Vorschlag: CHF 2.00 pro Aktie (Dividendenrendite ca. 2.5%)



NAV Entwicklung

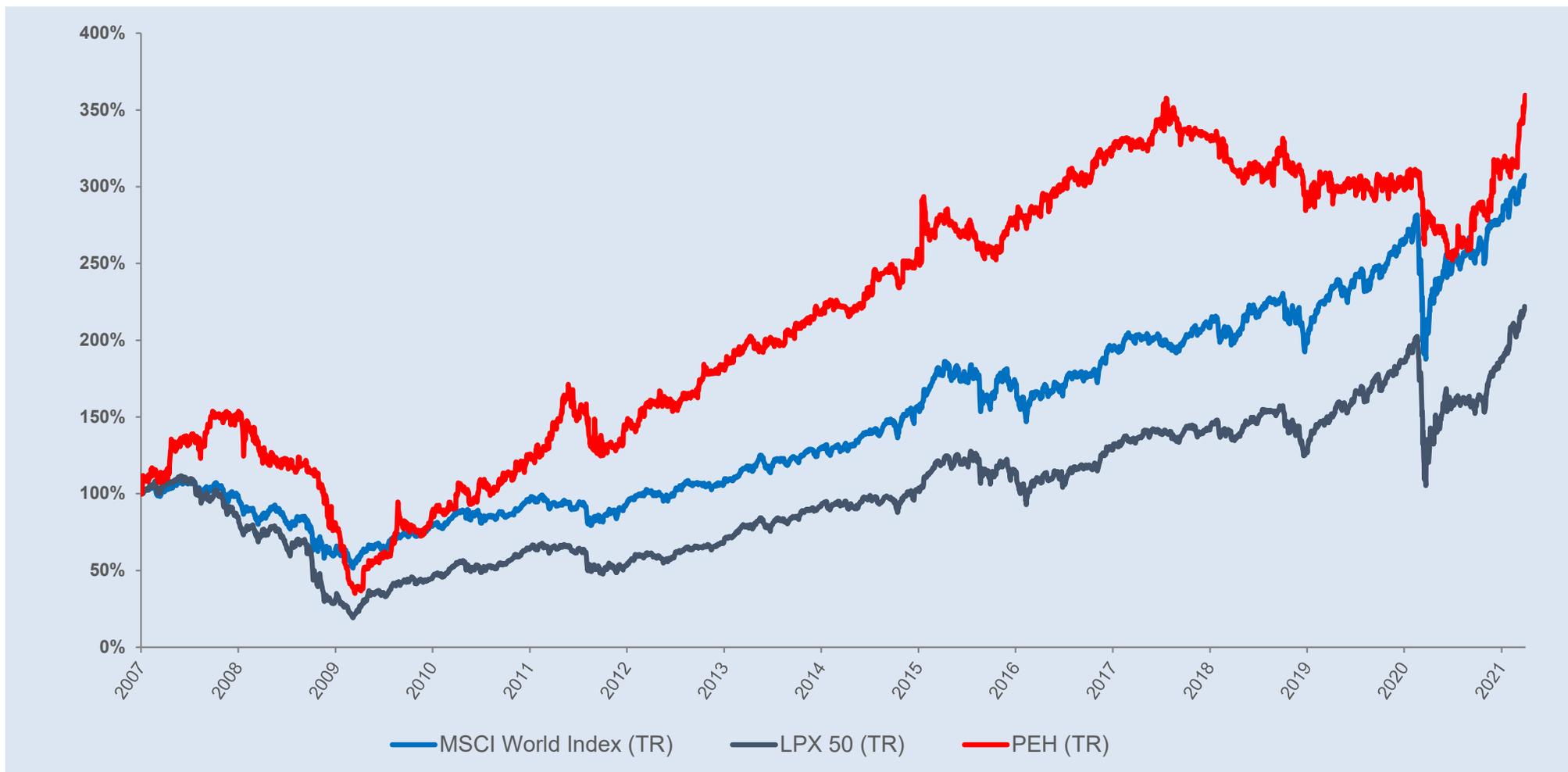
Monatlicher NAV und Aktienkurs Januar 2007 – März 2021





Aktienkursentwicklung

Januar 2007 – März 2021

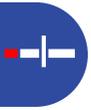


Outperformance PEHN vs. MSCI World Index:

52.2%

Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index:

138.4%



Unveränderte Strategie

Langfristige Steigerung des Buchwertes pro Aktie

Langfristiges Wachstum des Portfolios

Selektive Fonds-Commitments
und Co-Investitionen
mit Fokus auf Diversifikation

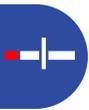
NAV Verdichtung

Kauf von
eigenen Aktien

Laufende Rendite

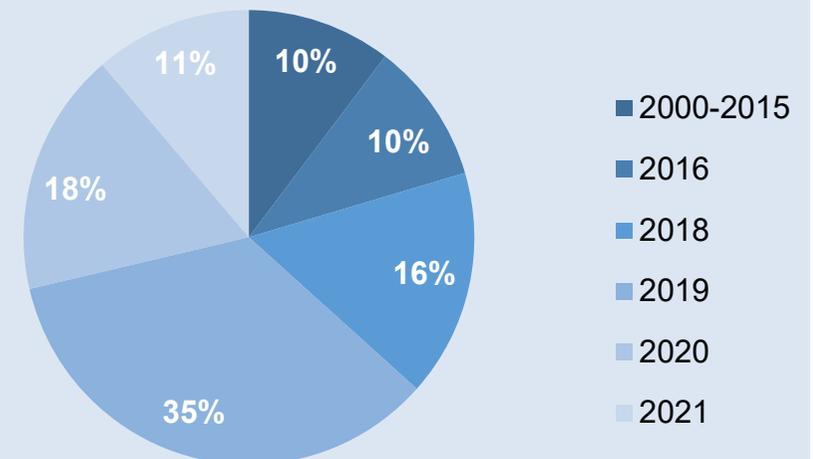
Jährliche
Ausschüttung

Solide Bilanz & positive Cash Flows



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

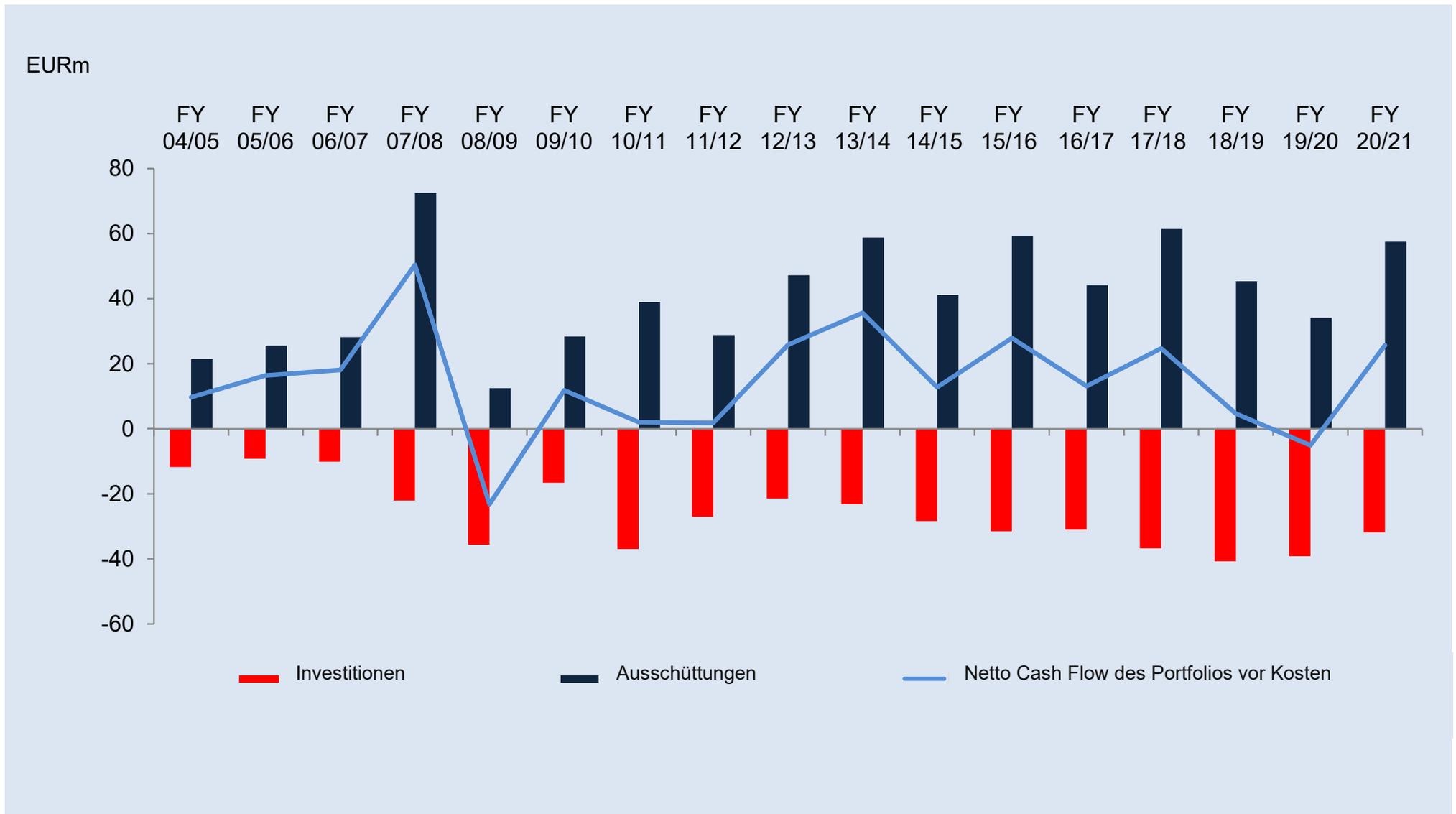
Altersstruktur der offenen Kapitalzusagen





Strategisches Fundament

Portfolio-Cash Flows 2004-2021





Portfolio

PEH ist direkt und indirekt an mehr als 800 Unternehmen beteiligt



Basierend auf den Fair Values per 31. März 2021

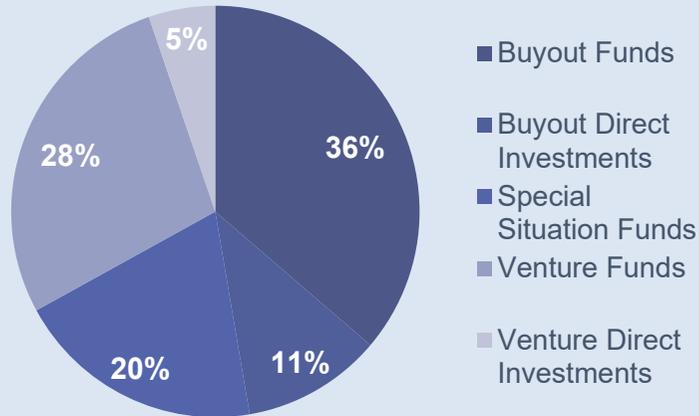


Portfolio

Portfoliodiversifikation per 31. März 2021

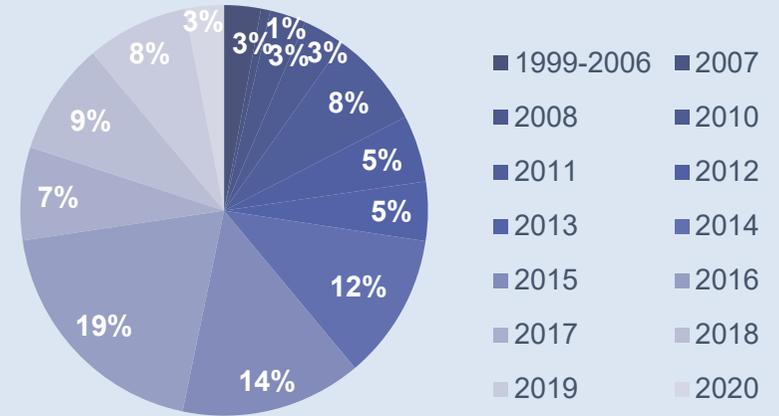
Investitionsphase

(Fair Value + Ungedeckte Kapitalzusagen)



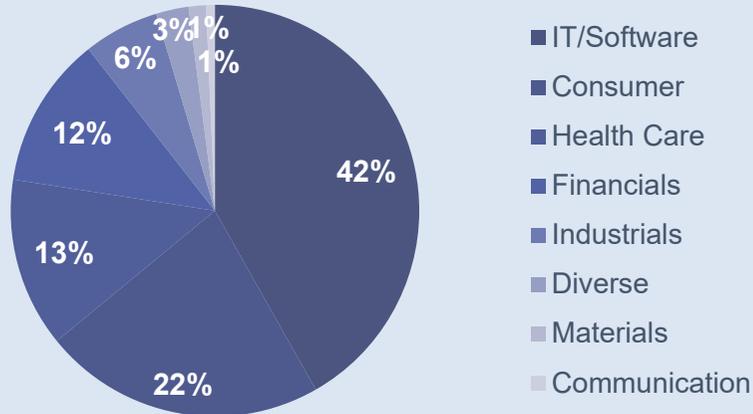
Jahrgang

(Fair Value)



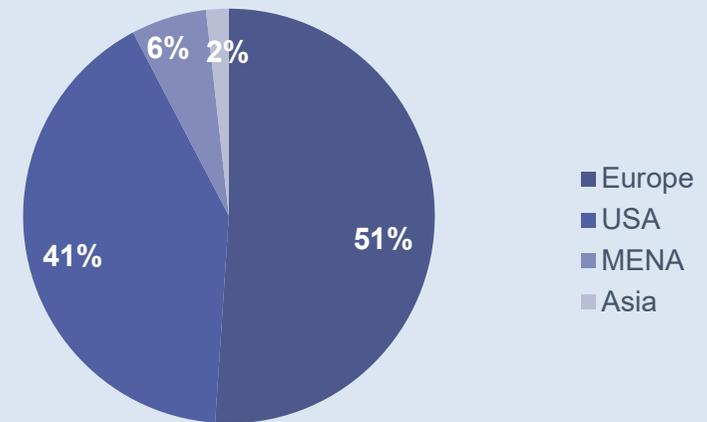
Industrie

(Fair Value)



Geographie

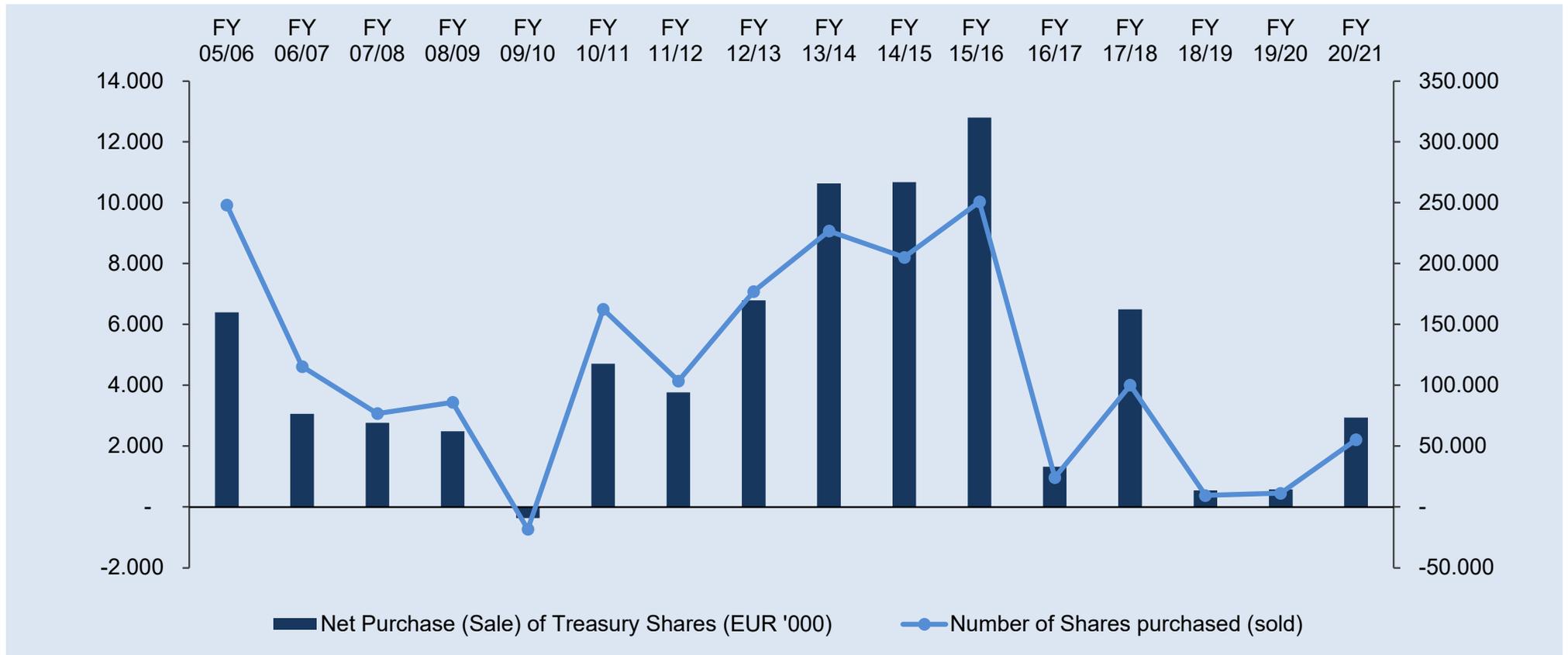
(Fair Value)





NAV Verdichtung

Seit 2005 Erwerb von mehr als 40% der damals ausstehenden Aktien

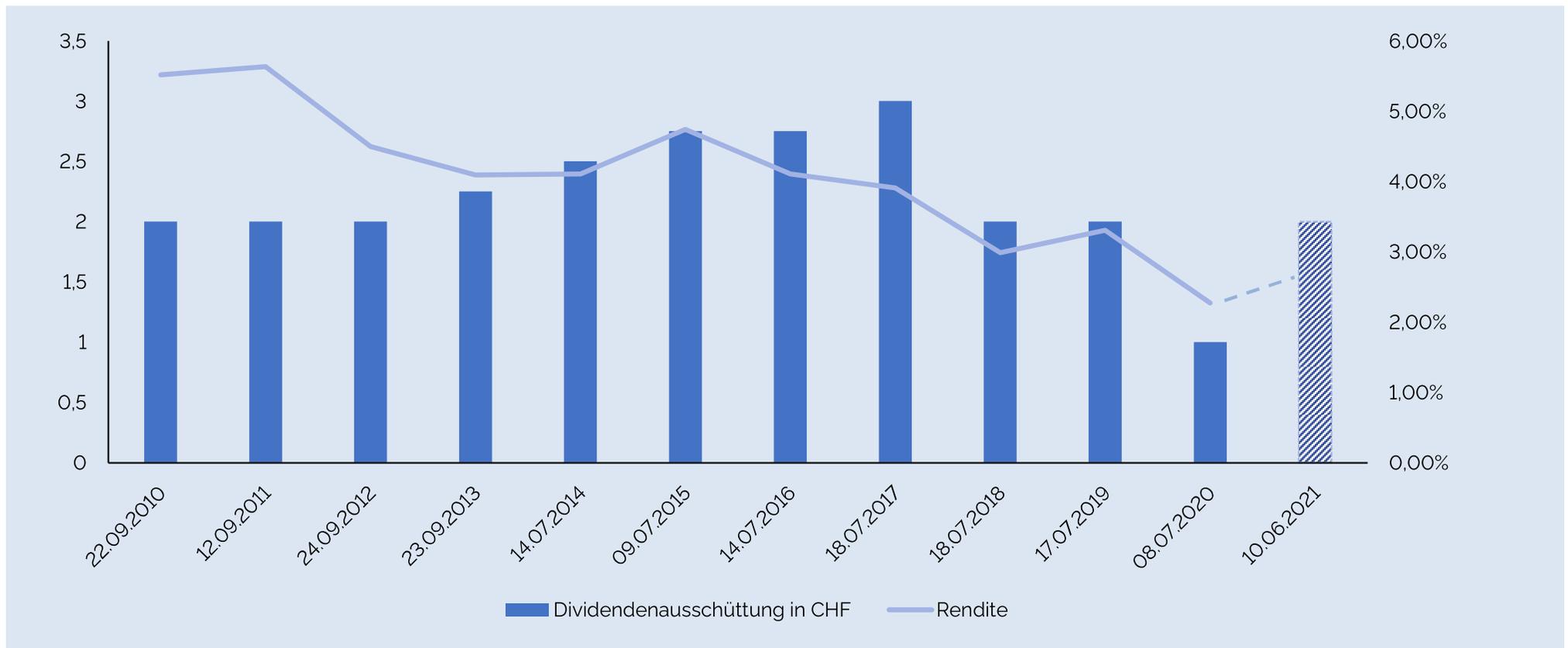


- Der Kauf eigener Aktien mit Discount zum NAV ist für die verbleibenden Aktionäre wertsteigernd.
- Je nach Discount kann die Investition in eigene Aktien attraktiver sein als Neuinvestitionen.
- Seit April 2005 hat die PEH 1,83 Mio. Aktien für mehr als EUR 75 Mio. gekauft; dies entspricht >40% der 4,5 Mio. ausstehenden Aktien zum 31. März 2004.



Laufende Rendite

Jährliche Ausschüttungspolitik

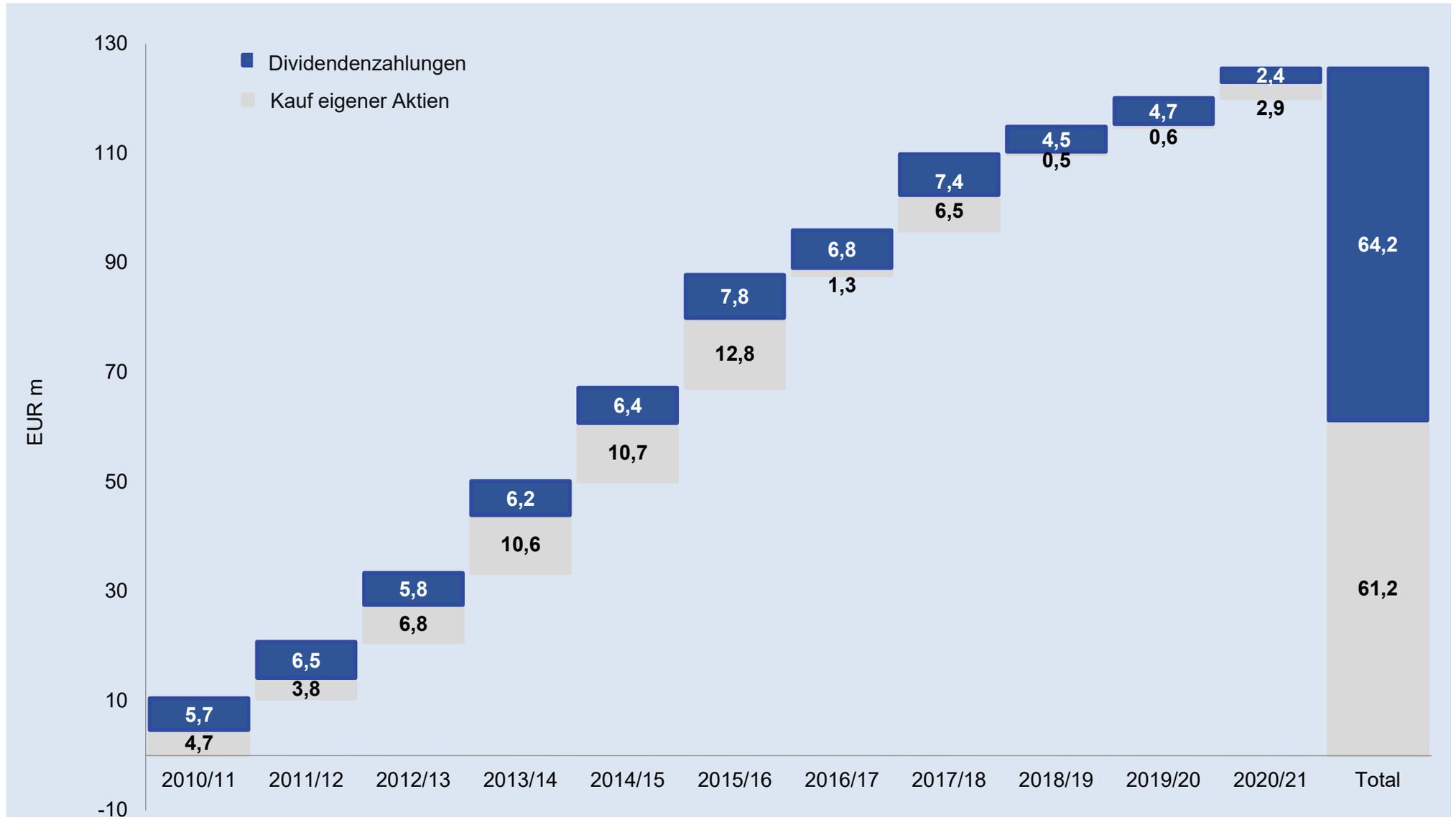


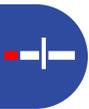
- Neben der Perspektive auf langfristige Kapitalgewinne bietet die PEH ihren Aktionären eine jährliche Dividendenzahlung mit einer angestrebten Dividendenrendite von $\geq 2\%$.
- In 2018 wurde die jährliche Dividende reduziert, um eine erhöhte Investitionsrate zu ermöglichen, um auch zukünftige Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe gewährleisten zu können.
- Nach einer Reduktion auf CHF 1 pro Aktie im von Unsicherheit geprägten Umfeld 2020 schlägt der Verwaltungsrat wiederum eine Ausschüttung von CHF 2 pro Aktie vor.



Ausschüttungen über Verdichtung und Dividenden

Seit 2010 schüttete PEH mehr als EUR 125 Mio. an Aktionäre aus





Profil



Beschreibung	ABRY Partners ist eine nordamerikanische Investmentgesellschaft, die sich auf mittelständische Unternehmen aus den Bereichen Medien, Kommunikation und IT-Dienstleistungen konzentriert.
Investmentkategorie	Buyout
Geographie	USA & Kanada
Investmentjahr	Seit 2008
Industrie	Media & Communications

PEH Investment

Fonds:	ABRY Partners VIII
Fondsgröße	USD 1.9 Mia.
Fair Value	EUR 5.3 Mio.
% von PEH	1.7%

Investmentbeispiele

rackspace

Rackspace ist ein Anbieter von Multi-Cloud-Lösungen für Unternehmenskunden. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in mehr als 150 Ländern an und bedient aus 11 Rechenzentren Kunden auf vier verschiedenen Kontinenten.



link mobility

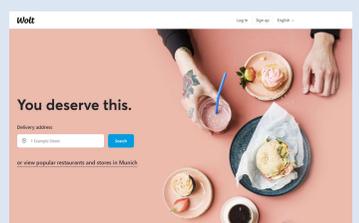
LINK Mobility ist Europas führender Anbieter innerhalb der mobilen Kommunikation und ist spezialisiert auf Messaging, digitale Dienste und Data Intelligence. LINK bietet eine breite Palette an innovativen und skalierbaren Lösungen für verschiedenste Branchen und Sektoren.



Millennium Trust ist ein Anbieter von umfassenden, technologiegestützten Vorsorge- und Anlagelösungen für Arbeitgeber, Finanzberater, Institutionen und Privatpersonen und fungiert als Depotbank für Altersvorsorgekonten.





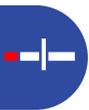
Profil		Investmentbeispiele	
		<h3>Huel®</h3> <p>Huel ist ein Nahrungsergänzungsmittel, welches in Pulver-, Flüssig- oder Riegelform erhältlich ist.</p> 	
Beschreibung	Highland Europe ist ein auf Technologie spezialisierter Wachstumsfonds, der in europäische Internet-, Mobilfunk- und Softwareunternehmen investiert.	<h3>StarLeaf</h3> <p>StarLeaf ist ein Anbieter für Videokonferenztechnologie, app-basiertes Messaging und cloud-basierte Konferenzraumsysteme.</p> 	
Investmentkategorie	Venture	<h3>Wolt</h3> <p>Wolt ist ein finnisches Technologieunternehmen, welches für seine Food-Delivery-Plattform bekannt ist. Kunden können bei den Restaurantpartnern der Plattform Essen bestellen und es entweder abholen oder liefern lassen.</p> 	
Geographie	Europa		
Investmentjahr	2018		
Industrie	Technologie		
PEH Investment			
Fonds	Highland Europe III		
Fondsgrösse	EUR 450 Mio.		
Fair Value	EUR 6.3 Mio.		
% von PEH	2.0%		



Investment Beispiel: Direktes Co-Investment (1/4)

Ozon

Profil		Beschreibung	
		Schnell wachsender russischer Online-Händler Ozon ist mit mehr als 9 Millionen Produkten in über 20 verschiedenen Produktkategorien einer der führenden russischen Onlineanbieter. Das Unternehmen genießt eine erstklassige Markenbekanntheit in Russland.	
Beschreibung	Russischer Online-Einzelhändler	Grosses Logistiknetzwerk Im November 2020 vollzog Ozon seinen Börsengang (NYSE) und der Aktienkurs entwickelte sich seitdem positiv. Das Unternehmen profitiert von seinem hohen Bekanntheitsgrad und einem umfassenden Logistiknetz, welches für über 40% der russischen Bevölkerung Lieferungen am nächsten Tag gewährleistet. Ozon meldete für das Jahr 2020 ein Rekordumsatzwachstum, welches von den Auswirkungen der COVID-19-Einschränkungen getragen wurde.	
Investmentkategorie	Direktes Co-Investment		
Geographie	Russland		
Investmentjahr	2020		
Industrie	Consumer		
PEH Investment			
Investierter Betrag	USD 1.4 Mio.		
Fair Value	EUR 7.0 Mio.		



Investment Beispiel: Direktes Co-Investment (2/4)

Renaissance Learning

Profil		Beschreibung	
		Kontinuierliche Internationalisierung	
		<p>Renaissance ist ein führender Anbieter von digitalen Lernlösungen. Die Produkte ermöglichen die Erstellung und Analyse individualisierter Lernprogramme. Die Produkte von Renaissance werden in etwa einem Drittel aller US-Schulen und in mehr als 70 Ländern weltweit eingesetzt.</p>	
		Produktpalette ermöglicht Wachstum auch im COVID-19 Umfeld	
		<p>Obwohl COVID-19 zu einer Verschiebung im Produktmix geführt hat und die Nachfrage nach Produkten für den Präsenzunterricht temporär zurückgegangen ist, verzeichnet Renaissance einen starken Anstieg bei digitalen und Software basierten Produkten.</p>	
		<p>PEH investierte 2018 zusammen mit Francisco Partners in Renaissance Learning und beteiligte sich an der Finanzierungsrunde einer Add-on-Akquisition im Jahr 2021.</p>	
Beschreibung		Anbieter digitaler Lernlösungen	
Investmentkategorie		Direktes Co-Investment	
Geographie		Nordamerika	
Investmentjahr		2018	
Industrie		Software	
PEH Investment			
Investierter Betrag		USD 5.1 Mio.	
Fair Value		EUR 7.7 Mio.	





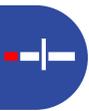
Profil		Beschreibung	
<h1>Design Holding</h1>		Globale High-End-Design Company	
Beschreibung	Global tätige High-End-Design Holding, welche drei Marken vereint: Flos und Louis Poulsen im Beleuchtungssektor sowie die B&B Italia Group im Möbelbereich.	PEH investierte 2014 gemeinsam mit Investindustrial in das italienische Premium-Beleuchtungsunternehmen Flos. Im Jahr 2018 gründete Investindustrial die Design Holding, welche aus drei komplementären Marken besteht: Flos, Louis Poulsen – ein führendes dänisches High-End-Beleuchtungsunternehmen – und B&B Italia, ein etablierter italienischer High-End-Möbelhersteller. Im April 2021 gab die Design Holding die Übernahme von YDesign bekannt, einem im Premium- bis High-End-Beleuchtungssegment angesiedeltem Online-Unternehmen mit Fokus auf Nordamerika.	
Investmentkategorie	Direktes Co-Investment	Wachstumschancen trotz Corona-Umfeld	
Geographie	Europa	Während das B2B-Geschäft sich coronabedingt mit einer gesunkenen Nachfrage konfrontiert sah, führte der „Home-Improvement“ Trend unter Endverbrauchern zu positiven Effekten im B2C-Bereich.	
Investmentjahr	2014		
Industrie	Consumer		
PEH Investment			
Investierter Betrag	EUR 4.2 Mio.		
Realisierter Betrag	EUR 4.6 Mio.		
Fair Value	EUR 3.0 Mio.		



Investment Beispiel: Direktes Co-Investment (4/4)

DuPont Sustainable Solutions

Profil		Beschreibung	
DuPont Sustainable Solutions		Führendes globales Beratungsunternehmen Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist DSS ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen.	
Beschreibung	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement	Megatrends bieten Potenzial DSS verfolgt einen ganzheitlichen, integrierten Ansatz, um sicherzustellen, dass Änderungen nicht nur nachhaltig sind, sondern sich selbst künftig weiter verbessern. Der Schwerpunkt liegt nicht nur auf den Prozessen und technischen Barrieren, die Unternehmen und ihre Ressourcen schützen. Dupont konzentriert sich auf die Weiterentwicklung von Fähigkeiten und Kenntnissen zur Schaffung einer langlebigen und soliden Unternehmenskultur. 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.	
Investmentkategorie	Direktes Co-Investment		
Geographie	Global		
Investmentjahr	2019		
Industrie	Consumer		
PEH Investment			
Investierter Betrag	USD 4.2 Mio.		
Realisierter Betrag	EUR 2.0 Mio.		
Fair Value	EUR 8.1 Mio.		

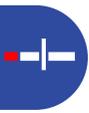


Traktandum 1

Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2020/2021; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

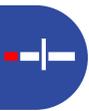
- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2020/2021 zu genehmigen.



Traktandum 2

Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2020/2021 Entlastung zu erteilen.



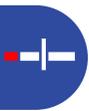
Traktandum 3

3.1. Wahl des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer der Verwaltungsräte läuft mit dieser Generalversammlung ab. Der Verwaltungsrat beantragt, für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2022) die Wahl der folgenden Personen in den Verwaltungsrat:

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

Die Wahlen erfolgen einzeln.



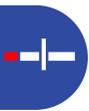
Traktandum 3

3.2. Wahl des Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, für eine Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2022) in den Vergütungsausschusses der Gesellschaft zu wählen:

- Martin Eberhard
- Dr. Petra Salesny
- Fidelis Götz

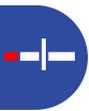
Die Wahlen erfolgen einzeln.



Traktandum 3

3.3. Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

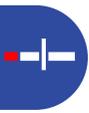
Der Verwaltungsrat beantragt, *KBT Treuhand AG*, Zürich, für die Dauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2022) als unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu bestätigen.



Traktandum 3

3.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die *KPMG AG*, Zürich, als Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr (bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2022) zu wählen.

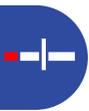


Traktandum 4

Verwendung des Bilanzgewinns und Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat beantragt, eine Ausschüttung von CHF 2.00 je Namenaktie vorzunehmen, je hälftig als ordentliche Dividende aus freiwilligen Gewinnreserven und den Kapitaleinlagereserven.

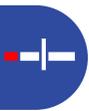
Die Gesellschaft verzichtet auf eine Ausschüttung für die im Zeitpunkt der Ausschüttung gehaltenen eigenen Aktien.



Traktandum 5

Vergütung des Verwaltungsrates

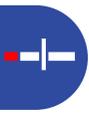
Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 200,000 als Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung. Dr. Petra Salesny verzichtet auf eine Vergütung für die von ihr erbrachten Leistungen.



Traktandum 6

Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 100,000 als zusätzliche Vergütung für den für die Geschäftsleitung verantwortlichen Delegierten des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.



Traktandum 7

Diverses



Appendix



Struktur	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
Investment Schwerpunkt	Global diversifiziertes Portfolios von Private-Equity-Fonds, inkl. Sekundärmarktinvestitionen und ausgewählten direkten Co-Investments
Listing	SIX Swiss Stock Exchange (SIX: PEHN)
Total Equity	EUR 308.1
NAV per Share	EUR 121.33 / CHF 134.20
Aktienkurs	EUR 66.90 / CHF 74.00
Discount	(44.9%)
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'750'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
Anzahl der ausstehenden Aktien	2'539'128
Distribution Policy	Jährliche Ausschüttung
Shareholders > 3%	Partner von Alpha Associates AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Chairman (>5%)
Prüfer	KPMG AG, Zurich
Portfolio Manager / Advisor	Alpha Associates (Cayman) L.P. / Alpha Associates AG
Fees	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



Private Equity Holding AG

Gotthardstrasse 28
6302 Zug

+41 41 726 79 80

www.peh.ch

info@peh.ch

This presentation is for information purposes only and does not constitute an offer nor is part of an offering nor creates an obligation of Private Equity Holding (“PEH”) or ALPHA Associates (“ALPHA”) to make an offer nor will form the basis of any transaction except as expressly provided for in a definitive written instrument if and when executed.

Neither PEH nor ALPHA make any express or implied representation or warranty as to the accuracy or completeness of the information presented in this presentation, and each of PEH and ALPHA expressly disclaim any liability therefore.
