

# Private Equity Holding AG

25. ordentliche Generalversammlung

Zug, 2. Juni 2022





1. Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2021/2022; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
  2. Entlastung der Organe
  3. Wahlen
  4. Verwendung des Bilanzgewinns und Dividendenausschüttung
  5. Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Namenaktien
  6. Vergütung des Verwaltungsrates
  7. Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates
  8. Diverses
-



# Highlights

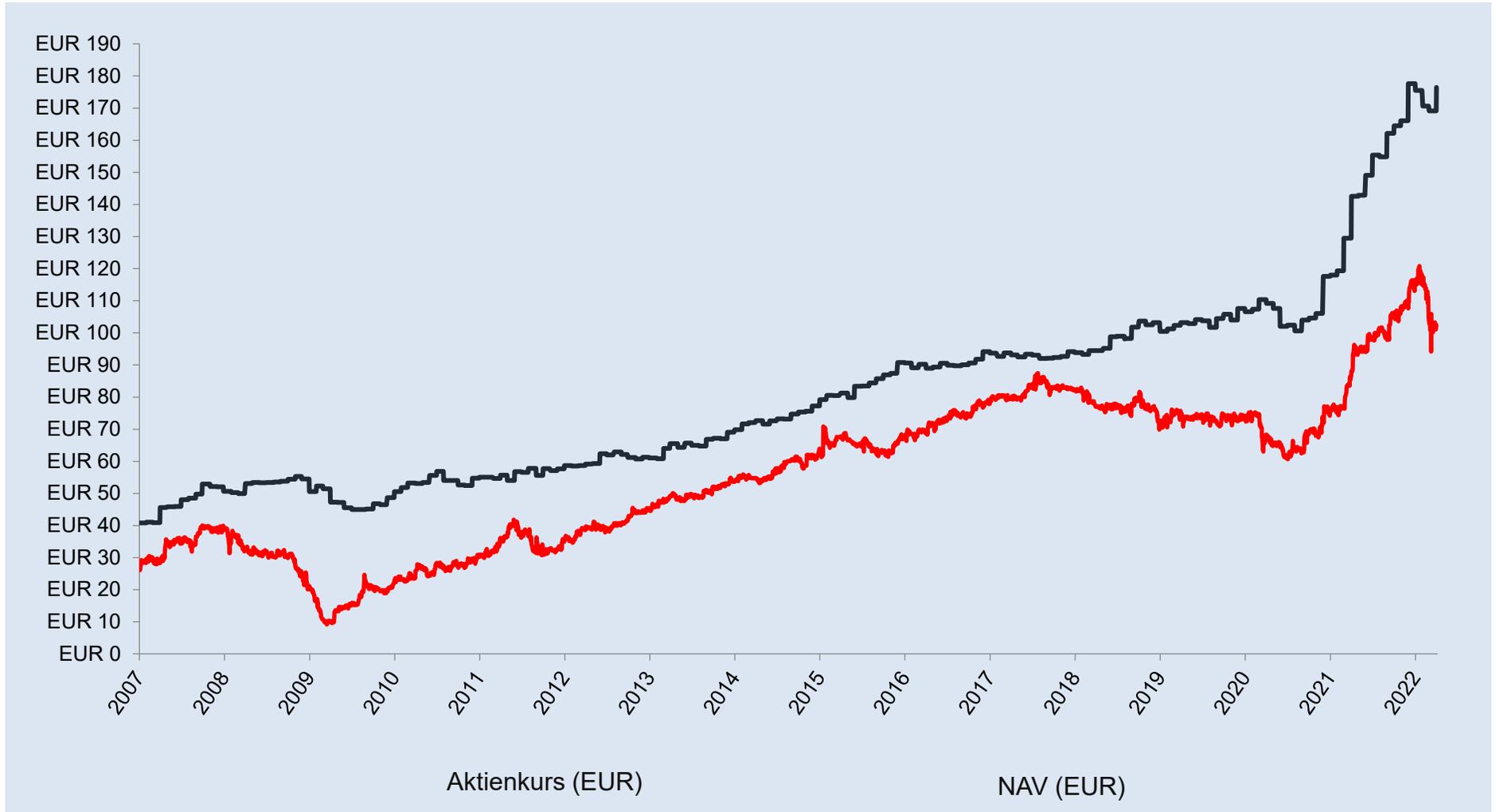
Im Geschäftsjahr 2021/2022

Starke Performance des Portfolios	Gewinn von EUR 85.1 Mio.
Strategische Kontinuität und Fortführung der Investitionstätigkeit	<b>Achtzehn neue Kapitalzusagen an Fonds,</b> inkl. Insight Partners XII, Evolution Technology Fund II, TA Associates XIV, abry Senior Equity VI  <b>5 neue direkte Co-Investitionen,</b> inkl. Lignetics, US-Marktführer für die Herstellung von Holzpellets
Positiver Cashflow aus dem Portfolio	EUR 104 Mio.
NAV-Entwicklung	Der NAV/Aktie legte um 28.0% in Euro zu (inkl. Ausschüttungen)
Fortsetzung der Ausschüttungspolitik	Vorschlag: CHF 2.00 pro Aktie (Dividendenrendite ca. 2.4%)



# NAV Entwicklung

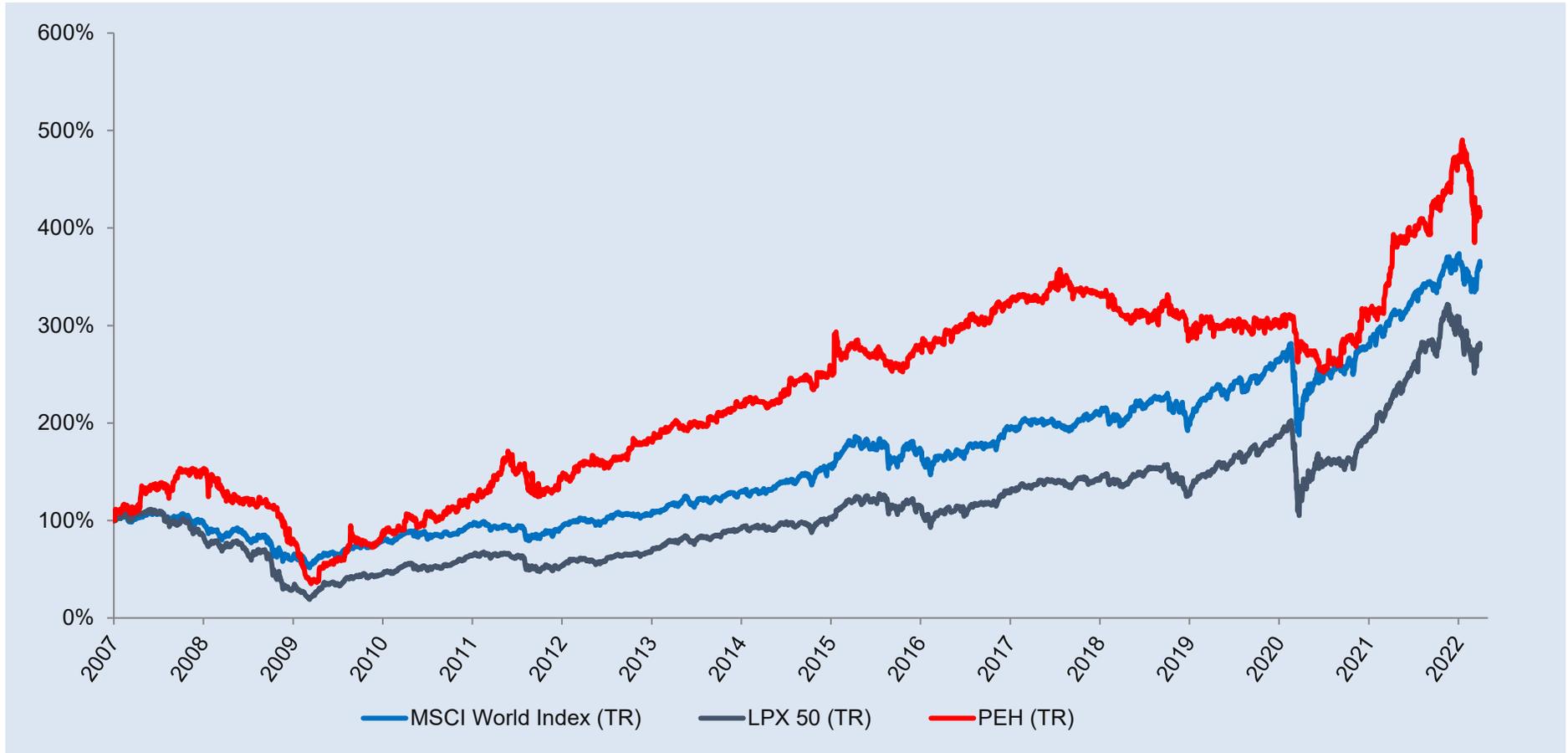
Monatlicher NAV und Aktienkurs Januar 2007 – März 2022





# Aktienkursentwicklung

## Januar 2007 – März 2022



Outperformance PEHN vs. MSCI World Index: 57.2%

Outperformance PEHN vs. LPX-50 PE-Index: 140.4%



# 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**

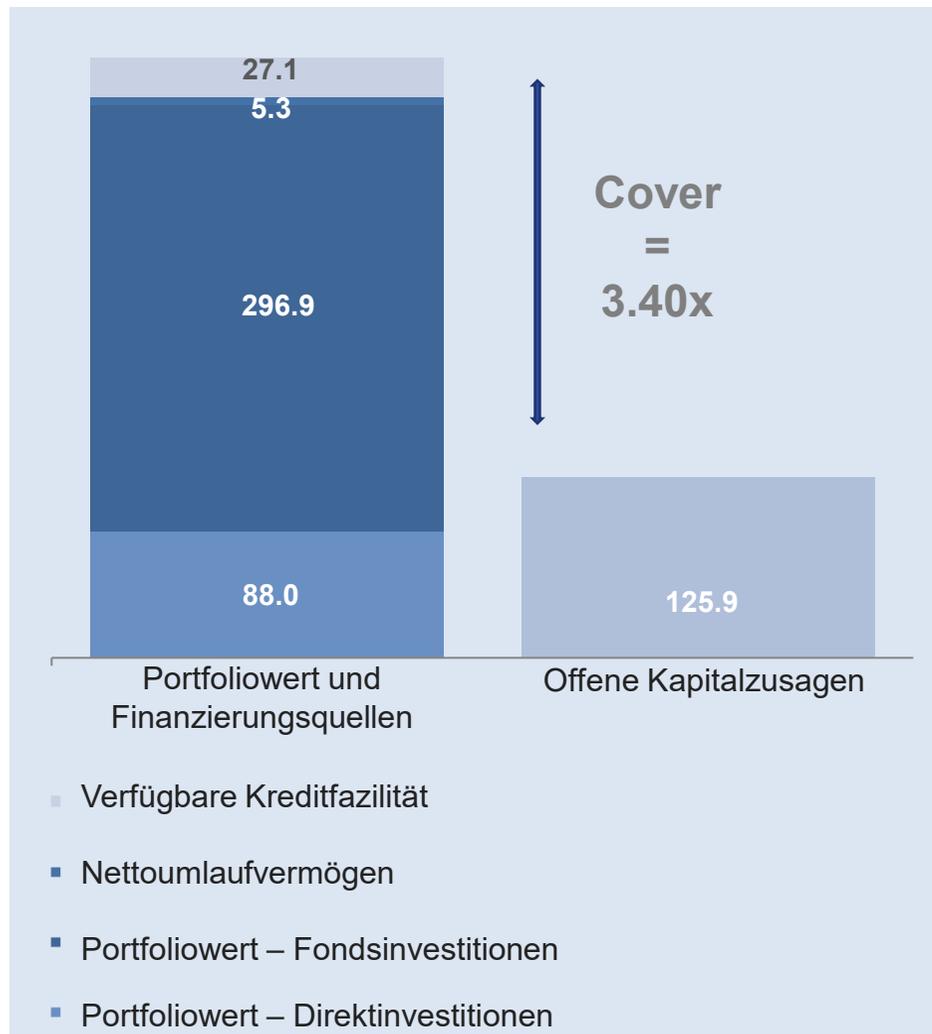
Jährliche  
Ausschüttung

**Solide Bilanz & positive Cash Flows**

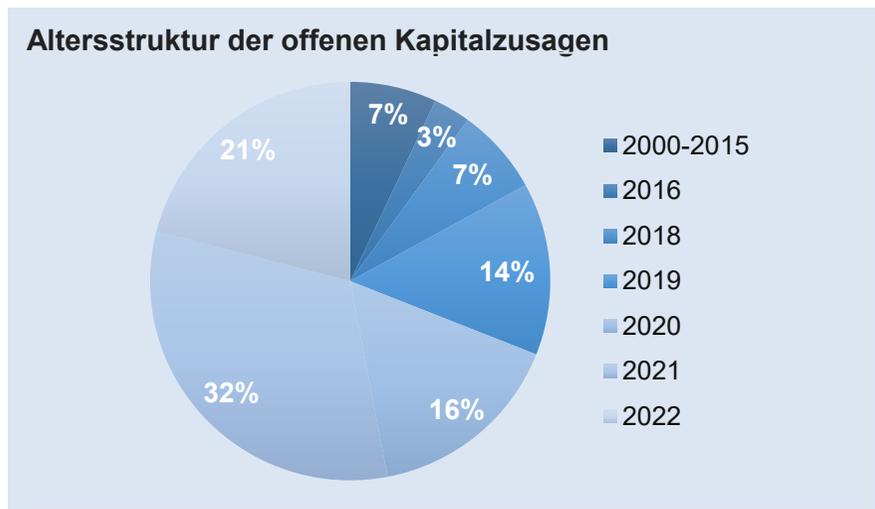


# Strategisches Fundament

## Robuste Bilanz und positiver Cashflow



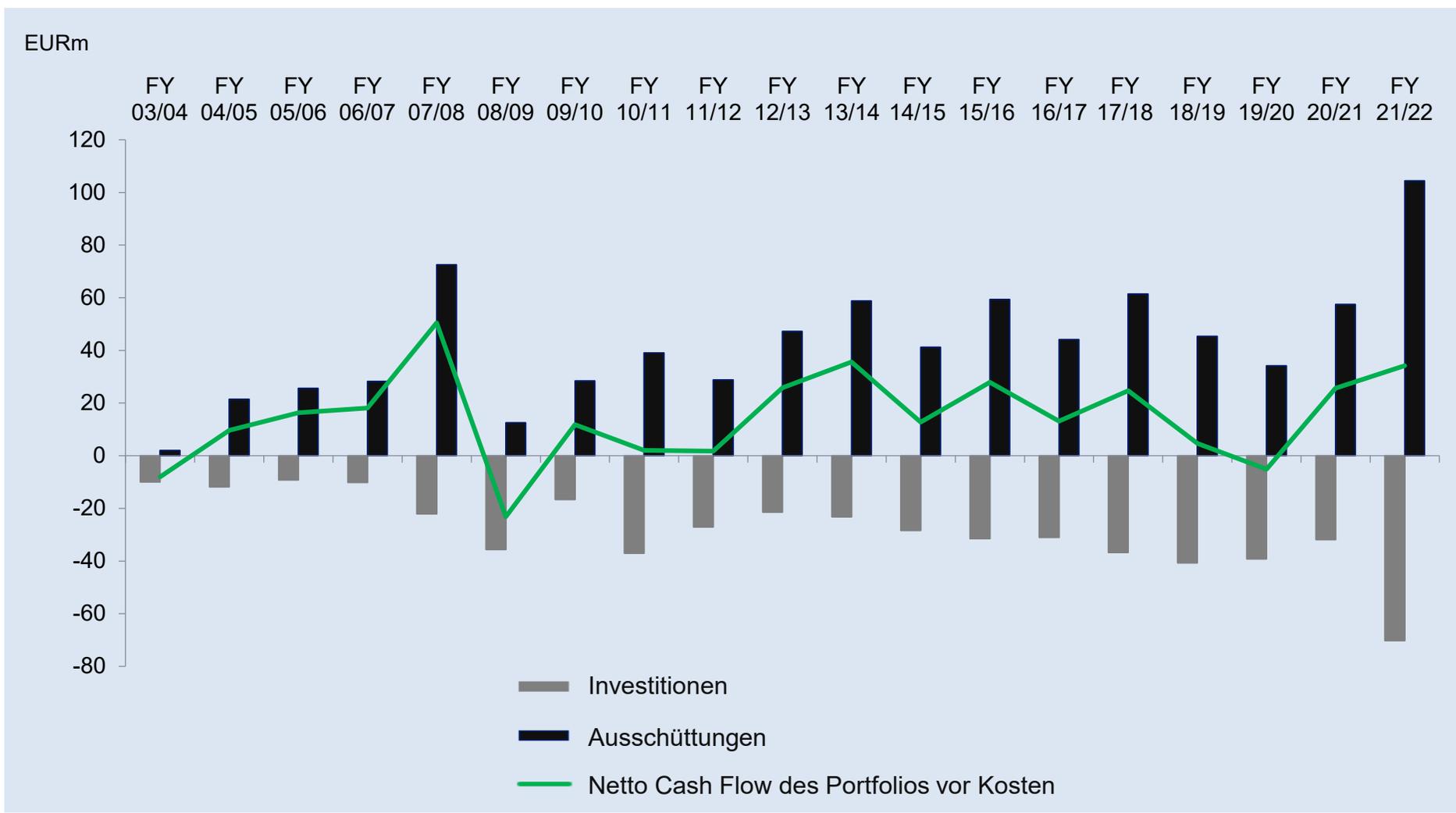
- Robuste Bilanz (keine langfristigen Schulden)
- Bedachte over-commitment Strategie
- Regelmäßige Cashflow-Simulationen auf Portfolio- und Unternehmensebene zur Optimierung der Investitionsstrategie





# Strategisches Fundament

## Portfolio-Cash Flows 2004-2022





# Portfolio

PEH ist direkt und indirekt an mehr als 800 Unternehmen beteiligt



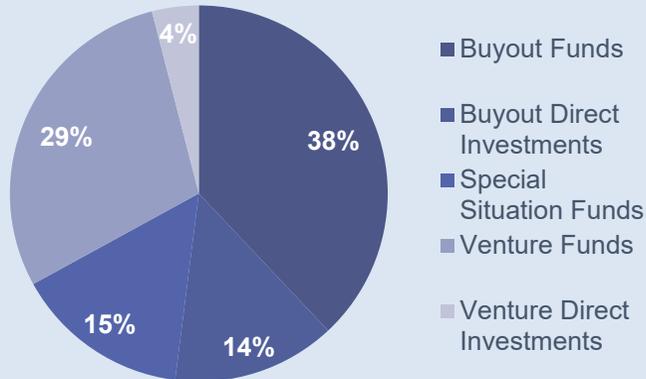


# Portfolio

## Portfoliodiversifikation per 31. März 2022

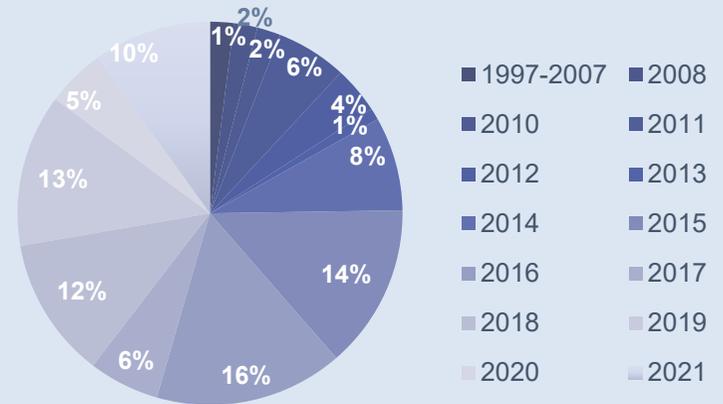
### Investitionsphase

(Fair Value + Ungedeckte Kapitalzusagen)



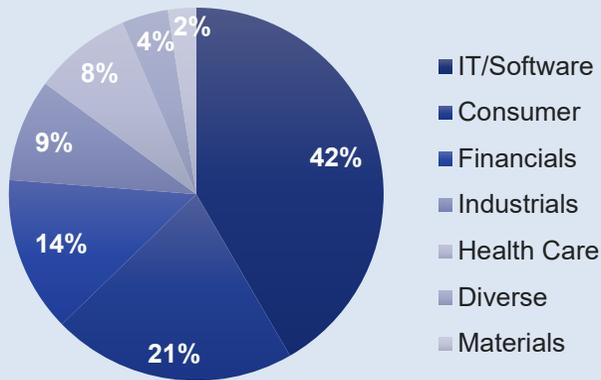
### Jahrgang

(Fair Value)



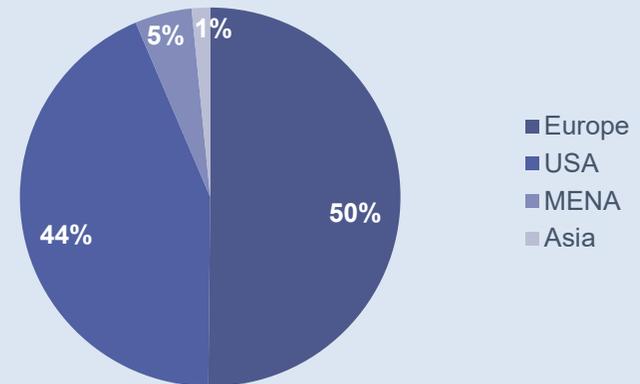
### Industrie

(Fair Value)



### Geographie

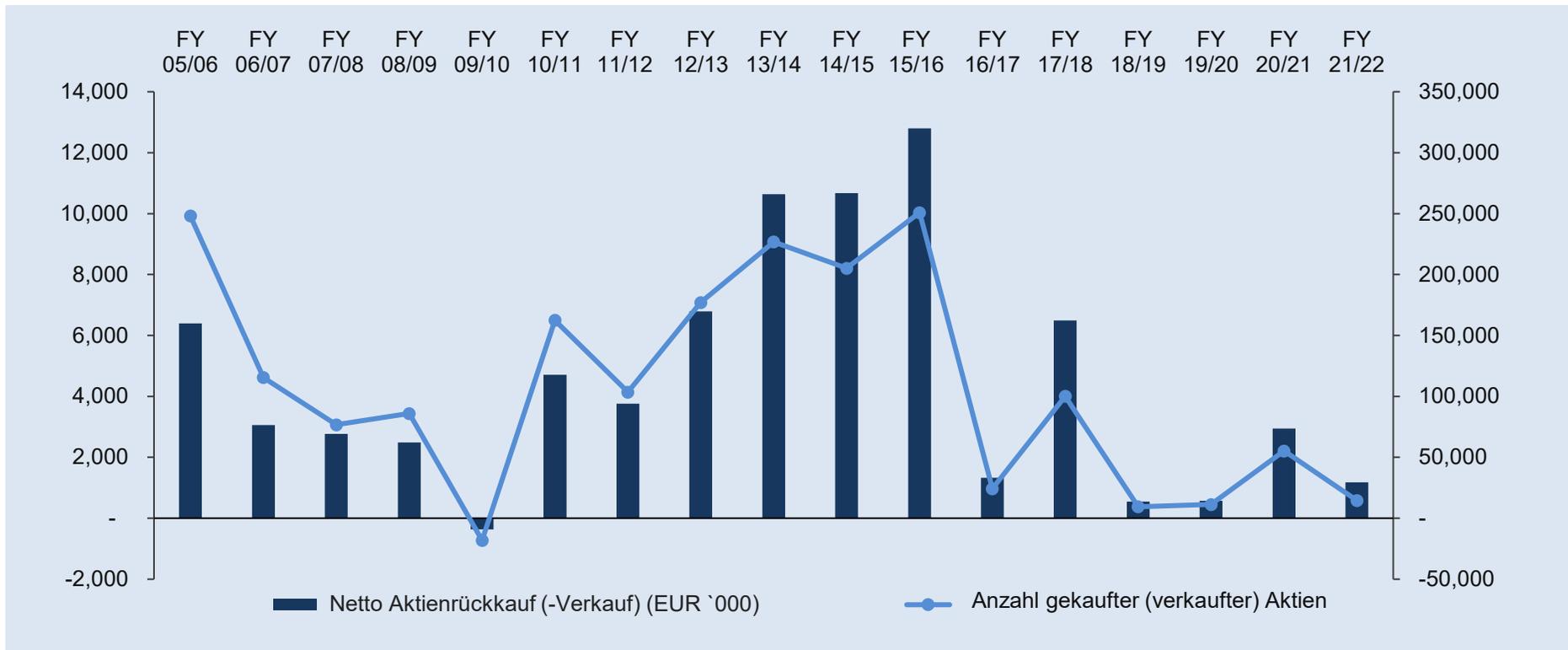
(Fair Value)





# NAV Verdichtung

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

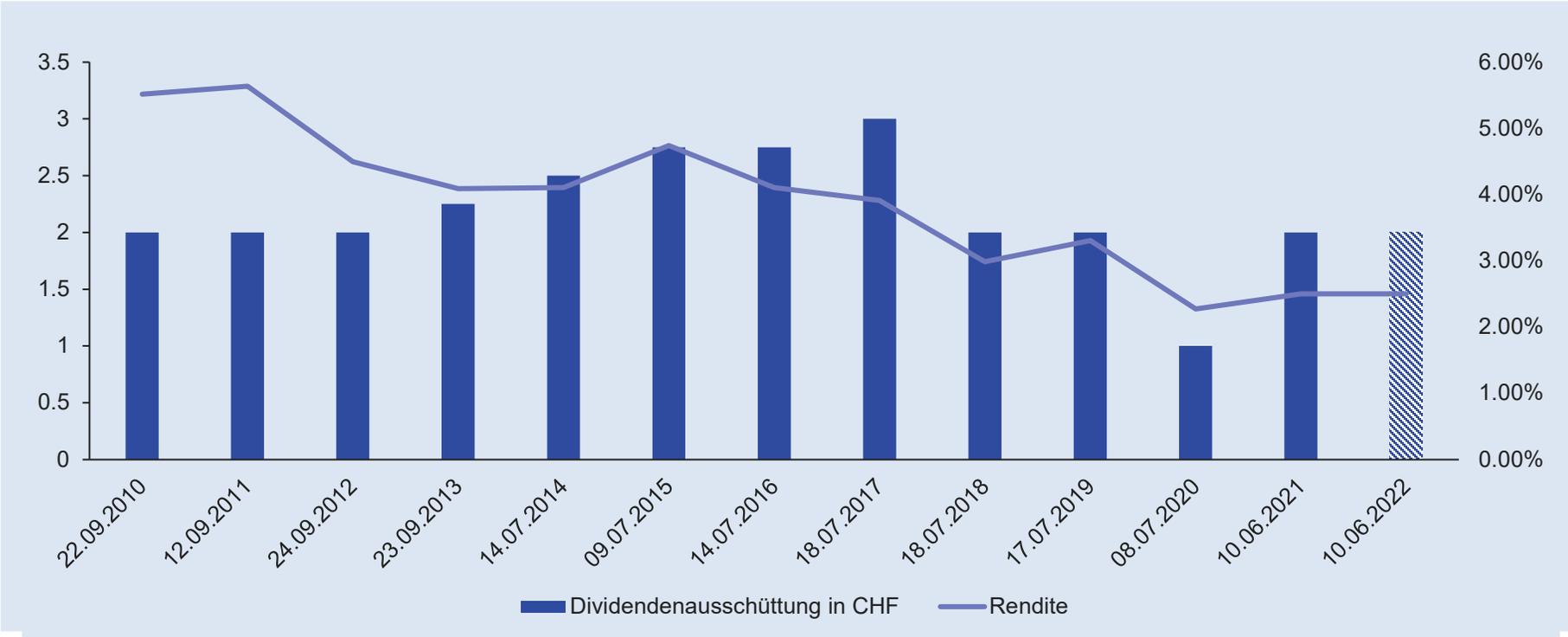


- Der Kauf eigener Aktien mit Discount zum NAV ist für die verbleibenden Aktionäre wertsteigernd.
- Je nach Discount kann die Investition in eigene Aktien attraktiver sein als Neuinvestitionen.
- Seit April 2005 hat die PEH 1,85 Mio. Aktien für mehr als EUR 76 Mio. gekauft; dies entspricht >40% der 4,5 Mio. ausstehenden Aktien zum 31. März 2004.



# Laufende Rendite

## Jährliche Ausschüttungspolitik

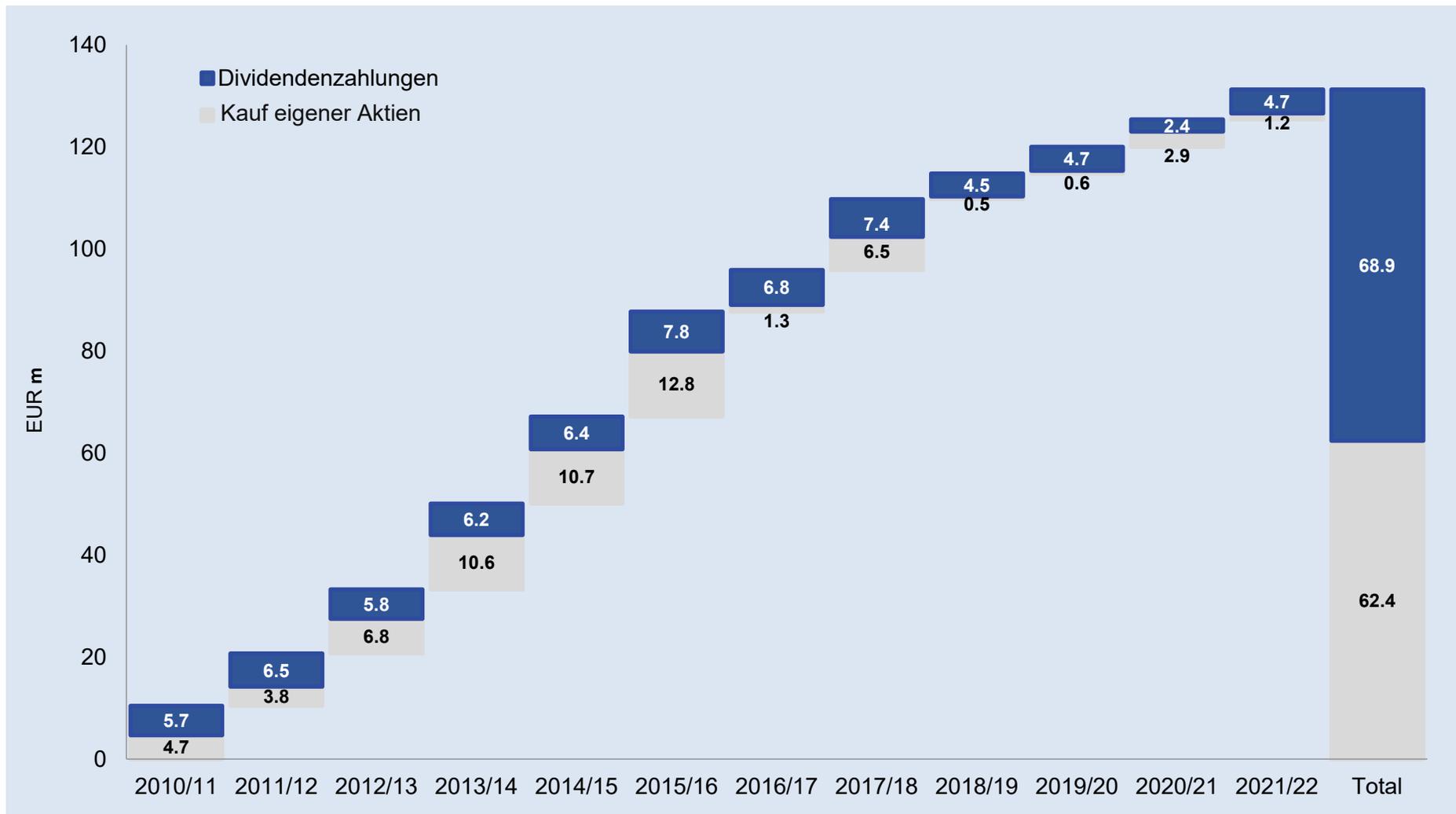


- Neben der Perspektive auf langfristige Kapitalgewinne bietet die PEH ihren Aktionären eine jährliche Dividendenzahlung mit einer angestrebten Dividendenrendite von  $\geq 2\%$ .
- In 2018 wurde die jährliche Dividende reduziert, um eine erhöhte Investitionsrate zu ermöglichen, um auch zukünftige Dividendenzahlungen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



# Ausschüttungen über Verdichtung und Dividenden

Seit 2010 schüttete PEH mehr als EUR 131 Mio. an Aktionäre aus





### Profil



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

### PEH Investment

<b>Fonds:</b>	abry Partners VIII
<b>Fondsgröße</b>	USD 1.9 Mia.
<b>Fair Value</b>	EUR 1.9 Mio.
<b>% von PEH</b>	0.5%

### 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



<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>	Technologie

### PEH Investment

<b>Fonds</b>	Highland Europe III
<b>Fondsgrösse</b>	EUR 450 Mio.
<b>Fair Value</b>	EUR 7.4 Mio.
<b>% von PEH</b>	1.9%

### Investmentbeispiele

#### Huel®

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



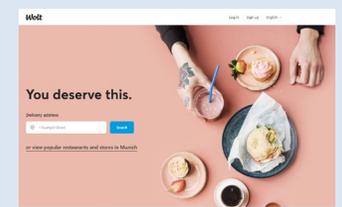
#### StarLeaf

StarLeaf ist ein Anbieter für Videokonferenztechnologie, app-basiertes Messaging und cloud-basierte Konferenzraumsysteme.



#### Wolt

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.





### Profil

# RENAISSANCE®

<b>Beschreibung</b>	Anbieter digitaler Lernlösungen
<b>Investmentkategorie</b>	Direktes Co-Investment
<b>Geographie</b>	Nordamerika
<b>Investmentjahr</b>	2018
<b>Industrie</b>	Software

### PEH Investment

<b>Investierter Betrag</b>	USD 6.6 Mio.
<b>Realisierter Betrag</b>	EUR 10.3 Mio.
<b>Fair Value</b>	EUR 10.7 Mio.

### Beschreibung

#### Kontinuierliche Internationalisierung

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.

#### Produktpalette ermöglicht Wachstum

Renaissance Learning offeriert eine breite Produktpalette, zu der neben Produkten für Präsenzunterricht auch digitale und Software basierte Produkte gehören.

Das Unternehmen zeigt ein unverändert starkes Momentum und ermöglicht durch Innovation und Weiterentwicklung des Angebots organisches Wachstum. Nach einer Folgeinvestition zu Beginn des Geschäftsjahres realisierte die PEH im weiteren Verlauf des zurückliegenden Geschäftsjahres sehr erfolgreich einen Teil der Investition.





Profil		Beschreibung	
<h1>Design Holding</h1>		<h3>Globale High-End-Design Company</h3> <p>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&amp;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.</p> <p>Für das Jahr 2021 konnte die Design Holding ein Rekordergebnis erzielen.</p>	
<b>Beschreibung</b>	Global tätige High-End-Design Holding, welche drei Marken vereint: Flos und Louis Poulsen im Beleuchtungssektor sowie die B&B Italia Group im Möbelbereich.		
<b>Investmentkategorie</b>	Direktes Co-Investment		
<b>Geographie</b>	Europa		
<b>Investmentjahr</b>	2014		
<b>Industrie</b>	Consumer		
PEH Investment			
<b>Investierter Betrag</b>	EUR 4.2 Mio.		
<b>Realisierter Betrag</b>	EUR 4.6 Mio.		
<b>Fair Value</b>	EUR 5.8 Mio.		





Profil		Beschreibung
		<p><b>Führendes globales Beratungsunternehmen</b></p> <p>Mit über 700 Fachleuten in 40 Ländern ist DSS ein bewährter und zuverlässiger Partner für erstklassige Beratungsleistungen.</p> <p><b>Megatrends bieten Potenzial</b></p> <p>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.</p>
<b>Beschreibung</b>	Beratungsunternehmen für Betriebsmanagement, Arbeitssicherheit und Prozesssicherheitsmanagement	
<b>Investmentkategorie</b>	Direktes Co-Investment	
<b>Geographie</b>	Global	
<b>Investmentjahr</b>	2019	
<b>Industrie</b>	Consumer	
PEH Investment		
<b>Investierter Betrag</b>	USD 4.2 Mio.	
<b>Realisierter Betrag</b>	EUR 2.1 Mio.	
<b>Fair Value</b>	EUR 13.7 Mio.	



# Traktandum 1

## **Genehmigung des Geschäftsberichtes, der Jahresrechnung nach IFRS und der statutarischen Jahresrechnung 2021/2022; Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragt,

- den Geschäftsbericht, die Jahresrechnung nach IFRS und die statutarische Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2021/2022 zu genehmigen.



---

# Traktandum 2

## Entlastung der Organe

Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2021/2022 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 2023) 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 2023) 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 2023) 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 2023) 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

## Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Namenaktien

Der Verwaltungsrat beantragt:

- 200,000 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 6.00, die vor dem 31. März 2022 im Rahmen des Erwerbs von eigenen Aktien erworben wurden, definitiv zu vernichten unter entsprechender Reduktion des Nominalkapitals um total CHF 1,200,000 und der im Zusammenhang mit dem Erwerb dieser Aktien gebildeten Reserve für eigene Aktien. Für diese Aktien wurde die Reserve für eigene Aktien zulasten der Reserve aus Kapitaleinlagen gebildet;

# Traktandum 5

## Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Namenaktien

Der Verwaltungsrat beantragt:

- aufgrund des gemäss Art. 732 Abs. 2 OR erstellten besonderen Revisionsberichtes der KPMG AG festzustellen, dass die Forderungen der Gläubiger nach der Aktienkapitalreduktion vollständig gedeckt sind;

### **Bisherige Fassung**

#### **Art. 3: Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 16,500,000 und ist eingeteilt in 2,750,000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 6.00. Sämtliche Aktien sind voll einbezahlt.

### **Beantragte neue Fassung**

#### **Art. 3: Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 15,300,000 und ist eingeteilt in 2,550,000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 6.00. Sämtliche Aktien sind voll einbezahlt.



---

## Traktandum 6

### 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 7

## **Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrates**

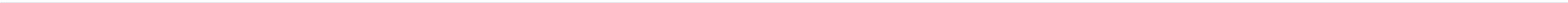
Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag von CHF 100,000 als zusätzliche Vergütung für den für die Geschäftsleitung verantwortlichen Delegierten des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.



---

# Traktandum 8

Diverses





---

# Appendix



---

<b>Struktur</b>	Schweizer Investmentgesellschaft (AG/Ltd)
<b>Investment Schwerpunkt</b>	Global diversifiziertes Portfolios von Private-Equity-Fonds, inkl. Sekundärmarktinvestitionen und ausgewählten direkten Co-Investments
<b>Listing</b>	SIX Swiss Stock Exchange (SIX: PEHN)
<b>Total Equity</b>	EUR 387.3
<b>NAV per Share</b>	EUR 153.42 / CHF 156.85
<b>Aktienkurs</b>	EUR 79.23 / CHF 81.00
<b>Discount</b>	(48.4%)
<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	2'750'000 Namenaktien (Nominalwert: CHF 6)
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>	2'524'604
<b>Distribution Policy</b>	Jährliche Ausschüttung
<b>Shareholders &gt; 3%</b>	Partner von Alpha Associates AG (>33.3%), Dr. Hans Baumgartner, Chairman (>5%)
<b>Prüfer</b>	KPMG AG, Zurich
<b>Portfolio Manager / Advisor</b>	Alpha Associates (Cayman) L.P. / Alpha Associates AG
<b>Fees</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

---



## **Private Equity Holding AG**

Gotthardstrasse 28

6302 Zug

+41 41 726 79 80

[www.peh.ch](http://www.peh.ch)

[info@peh.ch](mailto: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.