

31 March 2002

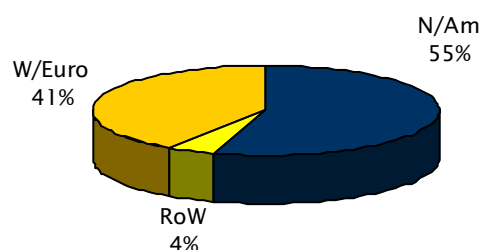
Princess Private Equity Holding Limited

0% Coupon Principal protected AAA-Convertible Bond due 2010

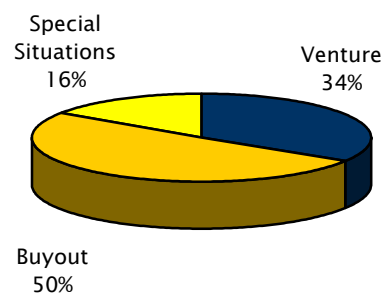
Market Information

	March 31, 2002	February 28, 2002
Net Asset Value (NAV)	87.72%	91.29%
Mid Market Price	82.00%	82.00%
Total Commitments (USD)	1,086,074,888	1,084,632,169
Funded Commitments (USD)	590,126,758	580,724,524
Premium over NAV	-6.52%	-10.18%
Commitment Level (% of NAV)	176.63%	169.48%
Investment Level (% of NAV)	95.97%	90.74%

Investments by Geographic Region



Investments by Financing Stage



Recent Commitments

Recent Commitments	Stage	Region	Vintage Year	Size (mio.)	Month
Crimson @Velocity	LS Venture	RoW	2000	USD 5.0	August
Prism Venture Partners IV, L.P.	ES Venture	N/Am	2001	USD 2.0	August

Although there are now clear signs of a recovery in the private equity and venture capital industry, Princess's Investment Manager has always expected that the private equity partnerships will report their lowest valuations in their audited reports per December 2001. With 51.49% of the December reports having been received and processed by Princess, this has resulted in a -3.91% NAV adjustment from 91.29% per end of February to 87.72% per end of March 2002. December 2001 reports will continue to come in over the next few weeks and the Investment Manager expects to report further valuation adjustments until the middle of the second quarter of this year. Nevertheless, increased merger and acquisition and initial public offering activity in both the USA and Europe should have a supportive, positive impact on the partnerships. Furthermore, lower valuations together with the broad diversification and quality of the Princess portfolio should have a positive effect on the Princess NAV in the medium-term.

Definitions

This Newsletter is produced based on information available on the last working day of the month.

The NAV (Net Asset Value) is calculated based on a total of 7,010,000 fully diluted Shares. Princess has 10,000 issued Shares and 700,000 Convertible Bonds that, if converted at USD 100 per Share, would result in 7,000,000 Shares giving an overall total of 7,010,000 Shares.

Market

Mid Market Price	The arithmetic mean of Bid and Offer closing prices on the last trading day of the month as reported to Princess
NAV	Gross consolidated assets minus consolidated liabilities, save that the principal amount of the Bonds shall be treated as equity (For further details please refer to the Bond's Offering Circular dated 30.09.99, page 43)
Total Commitment	Aggregate of all commitments made by Princess to limited partnerships as of the last trading day of the month
Funded Commitment	Aggregate of all drawn down monies
Premium Over NAV	Mid Market Price divided by the NAV
Commitment Level	Total Commitment divided by NAV
Investment Level	Funded Commitments divided by NAV

Regions

N/Am	North America
W/Euro	European Union & European Free Trade Association
RoW	Rest of the World

Financing Stages

Early Stage (ES) Venture	A Vehicle which is engaged in an investment strategy involving financing portfolio companies for product development and initial marketing, manufacturing and sales activities. Seed Stage of investing involves product viability risk, whereas Early Stage involves defining competitive market arenas and developing production and marketing channels.
Later Stage (LS) Venture	A Vehicle which is engaged in an investment strategy involving portfolio companies for rapid expansion. Risk at this stage revolves around capturing market share while increasing production and delivery capabilities and building sales volumes.
Small /Mid Size Buyout (S/MS BO)	A Vehicle which is engaged in the purchase of securities of a company with capitalisation under USD 1 Billion, resulting in the Vehicle attaining at least a controlling percentage of such company's securities and thereby exercising control over its assets and operations.
Large Size Buyout (LS BO)	A vehicle which is engaged in an investment strategy involving financing portfolio companies for rapid expansion with capitalisation in excess of USD 1 Billion. Risk at this stage revolves around capturing market share while increasing production and delivery capabilities and building sales volumes.
Special Situations (SS)	Any investment which falls within the definition of Private Equity which does not fall within the definitions of Buyout, Seed / Early and Later Stage.

The accompanying notes form an integral part of this Newsletter

This Monthly Newsletter was prepared using Financial Information contained in the Company's Books and Records as of 31 March 2002. This information is believed to be accurate but has not been audited by any third party and no independent Accounting Firm has expressed an opinion such as Information or Financial Statements. This Document is not intended to be an Investment Advertisement; it constitutes neither an offer nor an attempt to solicit offers for regulated investments. The Company does not accept liability for the results of any action taken on the basis of the information provided or for any other errors or omissions contained therein.

Investor Relations
Partners Group
Dr. Claudia Petersen

Princess Private Equity Holding Limited
P.O. Box 477
St. Peter Port
Guernsey, GY1 6BD
Channel Islands

German Security Number: 313.965
Swiss Security Number: 813.917
ISIN Code: XS0098576563

Phone: +44 (0) 1481 730 946
Facsimile: +44 (0) 1481 730 947
E-Mail: princess@partnersgroup.net

Phone: +44 (0) 1481 730 946
Facsimile: +44 (0) 1481 730 947
E-Mail: princess@partnersgroup.net

Reuters: DBSTRUK03
Bloomberg: PRINEQ <<corp>> RELS <go>
Telekurs: CH813917

31. März 2002

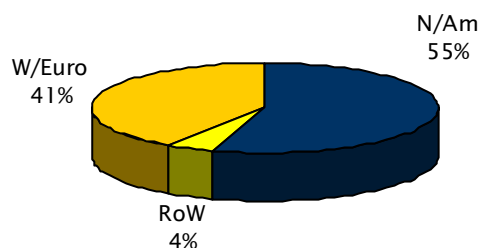
Princess Private Equity Holding Limited

0% Coupon kapitalgeschützte AAA-Wandelanleihe fällig 2010

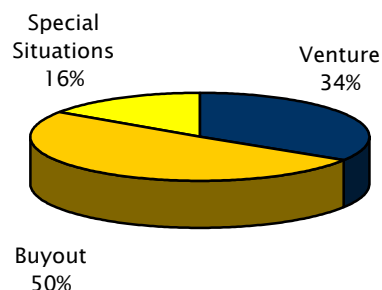
Unternehmensinformationen

	31. März 2002	28. Februar 2002
Innerer Wert (NAV)	87.72%	91.29%
An der Börse gehandelter Mittelkurs	82.00%	82.00%
Eingegangene Investitionsverpflichtungen (USD)	1,086,074,888	1,084,632,169
Abgerufenes (investiertes) Volumen (USD)	590,126,758	580,724,524
Prämie über NAV	-6.52%	-10.18%
Commitment Grad (in % des NAV)	176.63%	169.48%
Investitionsgrad (in % des NAV)	95.97%	90.74%

Investitionen nach geographischen Regionen



Investitionen nach Finanzierungsstadien



Neue Commitments

**Finanzierungs-
stadium**

Region

**Lancierungs-
jahr**

**Volumen
(Mio.)**

Monat

Crimson @Velocity	LS Venture	RoW	2000	USD 5.0	August
Prism Venture Partners IV, L.P.	ES Venture	N/Am	2001	USD 2.0	August

Obwohl die Anzeichen für eine Erholung der Private Equity- und Venture Capital-Industrie zunehmen, wurde vom Princess Investment Manager erwartet, dass die Private Equity Partnerships ihre tiefsten Bewertungen in den geprüften Finanzzahlen per Dezember 2001 rapportieren würden. Per Ende März 2002 hat Princess 51.49% der Dezember 2001 Berichte erhalten. Dies führte zu einer -3.91% Korrektur des NAVs von 91.29% per Ende Februar auf 87.72% per Ende März 2002. Innerhalb der kommenden Wochen werden die verbleibenden Dezember Berichte eintreffen, was zu weiteren Bewertungsanpassungen bis ca. Mitte des zweiten Quartals 2002 führen könnte. Die zunehmenden M&A- und IPO-Aktivität sowohl in den USA als auch in Europa sollten einen nachhaltigen, positiven Einfluss auf die Partnerships haben. Tiefere Bewertungsniveaus, sowie die Diversifikation und Qualität des Princess Portfolios sollten sich mittelfristig wieder positiv auf den Princess NAV auswirken.

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Berichtmonats

Der NAV (Net Asset Value / Innerer Wert) wird jeweils auf Basis zu 7'010'000 Aktien berechnet. Princess hat 10'000 Aktien sowie 700'000 Wandelanleihen emittiert, wovon letztere, wenn zu einem Wert von USD 100 pro Aktie konvertiert, 7'000'000 neue Aktien und somit – nach Verwässerung – einen Gesamtbestand von 7'010'000 Aktien ergeben würden.

Definitionen

Mittelkurs	Das arithmetische Mittel zwischen Angebots- und Nachfragekurs am jeweils letzten Handelstag des Berichtmonats (gemäss Information durch den Händler).
Innerer Wert	Konsolidiertes Bruttovermögen abzüglich konsolidierter Verbindlichkeiten in der Annahme, der Nominalbetrag der ausgegebenen Wandelanleihe würde wie Eigenkapital behandelt. (Für weiterführende Definitionen verweisen wir auf den Ausgabeprospekt vom 30.09.99, Seite 43)
Eingegangene Beteiligungsverpflichtungen	Summe aller von Princess eingegangenen Einzahlungsverpflichtungen an Private Equity Partnerships zum jeweils letzten Handelstag des Berichtmonats
Abgerufenes (investiertes) Volumen	Summe aller abgerufenen Einzahlungen aus eingegangenen Beteiligungsverpflichtungen
Prämie über NAV	Mittelkurs dividiert durch den Inneren Wert (NAV)
Over-Commitment Grad	Summe aller von Princess eingegangenen Beteiligungen dividiert durch den Inneren Wert (NAV)
Investitionsgrad	Summe aller abgerufenen Einzahlungen dividiert durch den Inneren Wert (NAV)

Regionen

N/Am	Nord Amerika
W/Euro	Europäische Union & Europäische Freihandelszone
RoW	Rest der Welt

Finanzierungsstadien

Early Stage (ES) Venture	Umfasst Partnerships, welche sich mit Unternehmen in einer Entwicklungsphase befassen, in der das zugeführte Eigenkapital mehrheitlich zur Finanzierung von Produktentwicklungen, Markteinführungskampagnen sowie Aufbau von Produktionskapazitäten und Vertriebsapparat verwendet wird. Während Finanzierungen im "Seed Stage" noch erhebliche Produkt Risiken in sich bergen, handelt es sich bei "Early Stage" bereits um den Auf- bzw. Ausbau von existierenden Fertigungskapazitäten, Vertriebskanälen und dem Halten eines Wettbewerbsvorsprungs.
Later Stage (LS) Venture	Umfasst Partnerships, welche sich mit Unternehmen befassen, welche sich in einer starken Expansionsphase befinden. Das Risiko in diesem Stadium liegt zumeist darin, dass es dem Unternehmen gelingen muss, nach erfolgtem Ausbau zusätzlicher Fertigungs- und Vertriebskapazitäten die angestrebten Marktanteile auch wirklich erreichen.
Small/Mid Size Buyout (S/MS BO)	Umfasst Partnerships, welche Anteile am Kapital von Unternehmen mit einer Bilanzsumme von bis zu einer Milliarde USD erwerben. In der Regel werden kontrollierende Mehrheiten angestrebt und unternehmerische Gestaltungsprozesse ausgeübt.
Large Size Buyout (LS BO)	Umfasst Partnerships, welche Anteile am Kapital von Unternehmen mit einer Bilanzsumme von über einer Milliarde USD erwerben.
Special Situations (SS)	Umfasst unter den Begriff Private Equity fallende Unternehmensfinanzierungen, welche jedoch nicht unter die gemachten Definitionen Buyout, Seed/Early und Later Stage Venture einzuordnen sind.

Die beigefügten Definitionen sind ein integraler Bestandteil dieses Informationsbriefes

Dieser monatliche Informationsbrief beruht auf Finanzinformationen aus Buchhaltungsdaten sowie sonstigen Aufzeichnungen der Gesellschaft zum 31. März 2002. Es handelt sich bei den gemachten Angaben um tatsächliche Werte. Diese wurden jedoch weder durch eine aussenstehende Partei geprüft, noch hat sich bislang eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zu den Abschlüssen oder den gemachten Angaben geäußert. Dieses Dokument stellt weder einen Verkaufsprospekt noch eine indirekte Verkaufsförderung dar. Die Gesellschaft übernimmt keine Haftung für die Folgen von Handlungen, welche auf die zur Verfügung gestellten Informationen zurückgeführt werden sowie für etwaige in diesem Dokument enthaltenen Irrtümer oder fehlende Angaben.

Investor Relations
Partners Group
Dr. Claudia Petersen

Princess Private Equity Holding Limited
P.O. Box 477
St. Peter Port
Guernsey, GY1 6BD
Channel Islands

German Security Number: 313.965
Swiss Security Number: 813.917
ISIN Code: XS0098576563

Phone: +44 (0) 1481 730 946
Facsimile: +44 (0) 1481 730 947
E-Mail: princess@partnersgroup.net

Telefon: +44 (0) 1481 730 946
Fax: +44 (0) 1481 730 947
E-Mail: princess@partnersgroup.net

Reuters: DBSTRUK03
Bloomberg: PRINEQ <<corp>> RELS <go>
Telekurs: CH813917