

Princess Private Equity Holding Limited

zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen

Princess Private Equity Holding Limited ("Princess") ist eine Investment-Holding-Gesellschaft mit Sitz in Guernsey, die in Private Markt-Anlagen investiert. Investitionen beinhalten Beteiligungen an Private Equity-Fonds in Form von Primär- und Sekundärbeteiligungen, Direktinvestments und börsennotierte Private Equity-Anlagen. Princess strebt danach, den Aktionären langfristig Kapitalwachstum und mittel- bis langfristig eine attraktive Dividendenrendite zu bieten. Die Stammaktien der Princess, lieferbar in Form von Miteigentumsanteilen an einem Inhabersammelzertifikat, werden an der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt.

Stammdaten und Gebühren

Gründungsdatum der Gesellschaft	12.05.1999
Börseneinführung	13.12.2006
Börsenkürzel	PEY1
Valor	2 830 461
WKN	AOLBRM
ISIN	DE000AOLBRM2
Reuters	PEYGz.DE/PEYGz.F
Bloomberg	PEY1 GR
Währung	EUR

Monatsbericht

Im Mai stieg der Innere Wert (NAV) von Princess um beachtliche 2.8% auf EUR 95.41 pro Aktie. Dieses Resultat wurde insbesondere durch signifikante Aufschreibungen in einigen Mezzanine- bzw. Large-cap Buyout-Fonds erreicht. Nicht nur der NAV sondern auch der Aktienpreis entwickelte sich im Monatsverlauf erfreulich und schloss 3.3% höher als Ende April bei EUR 84.00.

Kennzahlen

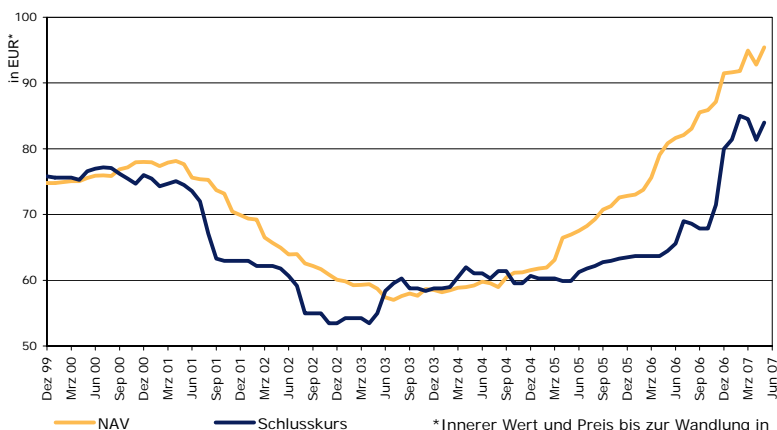
	31.05.07	30.04.07	YTD
Innerer Wert (NAV)	EUR 95.41	EUR 92.81	4.3%
Innerer Wert (NAV) inkl. Dividende	EUR 98.23	EUR 95.55	7.4%
Schlusskurs ¹	EUR 84.00	EUR 81.33	8.5%
Letzte Dividende ²		EUR 2.74	
Prämie/Discount	-11.96%	-12.37%	
Marktkapitalisierung ³	EUR 588.84	EUR 570.12	
Investitionsgrad	77.21%	74.87%	

¹ YTD = Total Return ² per 30. April 2007 ³ in Mio.

Durch eine weitere Direktinvestition, namentlich in die deutsche Essmann Gruppe, und die Zahlungszusage an Industri Kapital 2007 Fund, L.P. in Höhe von EUR 15 Mio. konnte Princess das Portfolio weiter aufbauen.

An der Seite von Quadriga Capital Management hat Princess direkt in Essmann, einen deutschen Hersteller von Lichtkuppeln, Dachlichtbändern, Entrauchungs- und Entlüftungsanlagen, investiert. Die breite Produktpalette, die langjährige technologische Erfahrung und die anerkannte Marke von Essmann trugen zur führenden Marktposition des Unternehmens in Deutschland bei. Dies und das sehr freundliche Marktumfeld machen Essmann zu einer attraktiven Investition für Princess.

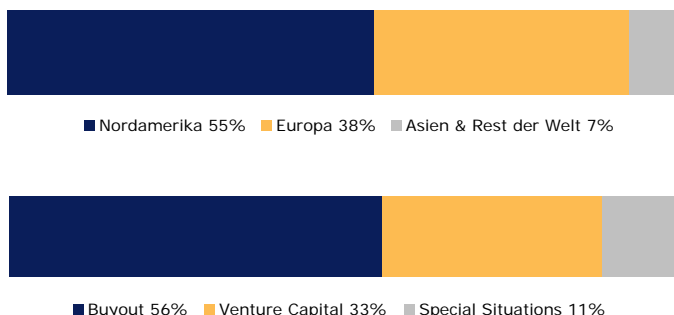
NAV und Kurs seit Ausgabe



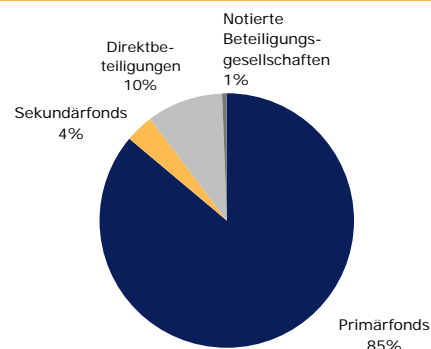
Industri Kapital 2007 Fund, L.P. ist der sechste von Industri Kapital aufgelegte Fonds, der sich auf Buyout-Mehrheitsbeteiligungen von skandinavischen und kontinentaleuropäischen Mittelstandsunternehmen spezialisiert. Der Fonds wird in Unternehmen investieren, die über eine führende und nachhaltige Marktpositionierung verfügen und Verbesserungspotenzial aufweisen. Analog zu den Vorgängerfonds plant Industri Kapital anhaltenden Wert zu schaffen, indem auf eine praxisorientierte Weise eng mit den Portfoliogesellschaften und deren Management zusammen gearbeitet wird.

Die neuen Investitionen kombiniert mit den substantiellen Kapitalabrufen der Partnerships trugen wesentlich zum Anstieg des Investitionsgrades auf über 77% bei.

PE-Allokation nach Regionen und Finanzierungsstadien



PE-Allokation nach Investitionsarten



Jüngste Zahlungsverprechen

Partnership/Unternehmen	Finanzierungsstadium	Region	Lancierung	in Mio.	Monat
Essmann Gruppe	Buyout	Europa	2007	EUR 2.7	Mai 07
Industri Kapital 2007 Fund, L.P.	Buyout	Europa	2007	EUR 15.0	Mai 07
Penta CLO 1 S.A.	Special Situations	Europa	2007	EUR 2.9	Apr 07
Sun Capital Partners V, L.P.	Buyout	Nordamerika	2007	USD 10.0	Apr 07
Apax Europe VII-B, L.P.	Buyout	Europa	2007	EUR 20.0	Mrz 07

Die beigefügten Definitionen sind ein integraler Bestandteil des Monatsberichtes.

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

In der Obligationärsversammlung vom 5. Dezember 2006 haben die Anleiheinhaber die Anpassung der Bedingungen der Princess-Wandelanleihe mit dem 5. Änderungsantrag zum Treuhandvertrag mit Law Debenture Trustees Limited beschlossen und der Gesellschaft das Pflichtwandelungsrecht eingeräumt. Folglich wurde der Gesellschaft das Recht erteilt, alle Wandelanleihen in Miteigentumsrechte zu wandeln. Am 8. Dezember 2006 wurde jede Wandelanleihe in 10 Stammaktien lieferbar in Form von Miteigentumsrechten an einem von Clearstream, Frankfurt ausgegebenen globalen Inhabersammelzertifikat gewandelt, wobei jedes Miteigentumsrecht am globalen Inhabersammelzertifikat die Rechte je einer Stammaktie besitzt.

Die Wandlung von 700'000 Wandelanleihen zum Nominalwert von je USD 1'000 in Aktien zu je USD 100 resultierte in der Ausgabe von 7'000'000 Stammaktien. 10'000 Aktien waren bereits ausgegeben und ausstehend, was zu einem Total von 7'010'000 ausgegebenen und ausstehenden Aktien führt.

Der Innere Wert ("NAV") ist auf der Basis von insgesamt 7'010'000 ausstehenden Aktien gerechnet.

Innerer Wert (NAV)	Der Innere Wert wird gemäss Wertpapierprospekt vom 8. Dezember 2006 aus den totalen Aktiven abzüglich den totalen Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") errechnet.
Schlusskurs	Letzter am Berichtstag an der Frankfurter Wertpapierbörse bezahlter Preis
Prämie/Discount	Schlusskurs dividiert durch den Inneren Wert
Marktkapitalisierung	Schlusskurs multipliziert mit der Anzahl ausgegebener und ausstehender Aktien
Wert der Private Equity-Investitionen	Private Equity-Investitionen werden in Übereinstimmung mit dem von Princess Private Equity Holding Limited angewandten Bewertungsstandard IFRS zum fairen Marktwert gehalten.
Investitionsgrad	Der geringere Wert von 100% bzw. Quotient aus Wert der Private Equity-Investitionen und NAV
Total Return	Der Total Return wird gemäss dem Standardverfahren, der BVI-Methode vom Bundesverband Investment und Asset Management (BVI), berechnet.

Regionen

Nordamerika	Nordamerika
Europa	Europäische Union & Europäische Freihandelszone
Asien & RoW	Asien und Rest der Welt

Finanzierungsstadien

Private Equity (PE)	Investitionen in Unternehmen, die in der Regel nicht öffentlich gehandelt sind und in denen der Investor massgeblichen Einfluss auf das Management nehmen kann, sowie alle Investitionen ähnlichen Charakters.
Venture Capital (VC)	Finanzierung für Unternehmen in der Aufbauphase. Seed Stage beschreibt die Periode, in der die Machbarkeit bewiesen werden muss; Early Stage stellt die Zeit dar, in der Zielmärkte definiert werden, die Produktfertigung aufgebaut wird und die Absatzkanäle definiert werden; Later Stage entspricht der anschliessenden kräftigen Wachstumsphase junger Unternehmen.
Buyout (BO)	Die Akquisition einer kontrollierenden Mehrheit in einem Unternehmen mit finanziellem oder führungsmässigem Reorganisationsbedarf. Small/Mid/Large Size Buyout bezieht sich auf den Unternehmenswert der akquirierten Gesellschaft. Während die Bandweiten in Europa <EUR 100 Mio./EUR 100 Mio.–EUR 400 Mio./> EUR 400 Mio. entsprechen, liegen die Bandweiten für Small/Mid/Large Size Buyout in den USA bei <USD 300 Mio./USD 300 Mio.–USD 1 Mrd./>USD 1Mrd.
Special Situations (SS)	Jegliche Investitionen die unter dem Begriff Private Equity einzuordnen sind, jedoch nicht Venture Capital oder Buyout zugeschrieben werden können. Special Situations beinhaltet Mezzanine, Turnaround, Distressed und andere Investitionen.

Kontaktinformationen

Princess Private Equity Holding Limited
Tudor House
P.O. Box 477
St. Peter Port
Guernsey, GY1 1BT
Channel Islands
www.princess-privateequity.net

Investor Relations
Tel.: +44 (0) 1481 730 946
Fax: +44 (0) 1481 730 947
E-Mail: princess@princess-privateequity.net

Princess Private Equity Holding Limited

Investment holding company traded on the Frankfurt Stock Exchange

Princess Private Equity Holding Limited ("Princess") is an investment holding company domiciled in Guernsey that invests in private market investments. Investments include primary and secondary fund investments, direct investments and listed private equity. Princess aims to provide shareholders with long-term capital growth and an attractive dividend yield in the mid- to long-term. The shares deliverable in the form of co-ownership interests in a global bearer certificate are traded on the Frankfurt Stock Exchange.

Key facts

Incorporation	12.05.1999
Listing	13.12.2006
Trading symbol	PEY1
Valor	2 830 461
WKN	AOLBRM
ISIN	DE000AOLBRM2
Reuters	PEYGz.DE/PEYGz.F
Bloomberg	PEY1 GR
Base currency	EUR

Key figures

	31.05.07	30.04.07	YTD
Net asset value (NAV)	EUR 95.41	EUR 92.81	4.3%
Net asset value (NAV) incl. dividend	EUR 98.23	EUR 95.55	7.4%
Closing price ¹	EUR 84.00	EUR 81.33	8.5%
Latest dividend paid ²	EUR 2.74		
Premium/discount	-11.96%	-12.37%	
Market capitalization ³	EUR 588.84	EUR 570.12	
Investment level	77.21%	74.87%	

¹YTD = Total Return ²as per 30 April 2007 ³in million

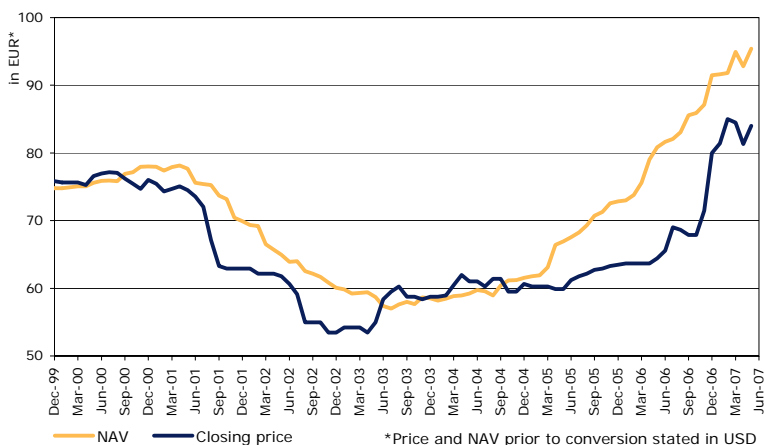
Monthly commentary

In May, Princess' net asset value (NAV) increased by a remarkable 2.8% to EUR 95.41 per share, mainly due to significant write-ups in some mezzanine and large-cap buyout funds. The share price also showed a positive development during the month, closing at EUR 84.00 or 3.3% higher than at the end of April.

Princess continued the build-up of its portfolio, completing a direct investment in German Essmann Group and committing EUR 15m to European buyout fund Industri Kapital 2007 Fund, L.P.

The investment in German Essman Group was completed as a co-investment with Quadriga Capital Management, who invited Princess to participate in this investment directly. The company is a manufacturer of light domes, continuous roof lights, smoke/heat extraction and ventilation equipment. It also offers consulting, engineering, maintenance and repair services. Given its strong market position in a very favorable market environment, this investment represents an attractive financial opportunity for Princess.

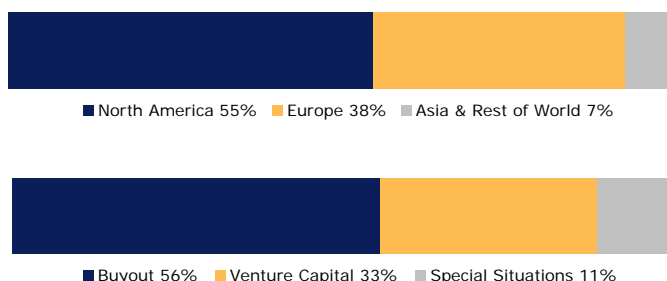
NAV and price since launch



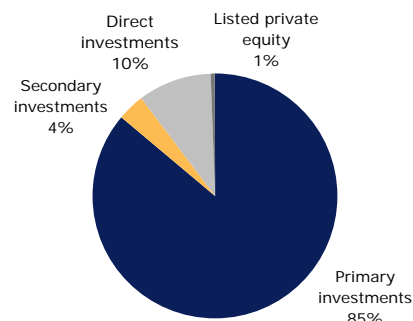
Industri Kapital 2007 Fund, L.P. is the sixth investment fund launched by Industri Kapital focusing on control buyout investments in middle market companies in Scandinavia and Continental Europe. The fund will target companies with leading and sustainable market positions and with significant room for improvement. As in its previous funds, Industri Kapital aims to create lasting value by applying a hands-on operating approach in working closely with their portfolio companies and the management teams.

These new investments combined with substantial capital calls by the underlying partnerships in the portfolio resulted in an increase of the investment level to over 77%.

PE investments by regions and financing stages



PE investments by investment types



Recent commitments

Partnership/Company	Financing stage	Region	Vintage	Size in m	Month
Essmann Group	Buyout	Europe	2007	EUR 2.7	May 2007
Industri Kapital 2007 Fund, L.P.	Buyout	Europe	2007	EUR 15.0	May 2007
Penta CLO 1 S.A.	Special Situations	Europe	2007	EUR 2.9	Apr 2007
Sun Capital Partners V, L.P.	Buyout	North America	2007	USD 10.0	Apr 2007
Apax Europe VII-B, L.P.	Buyout	Europe	2007	EUR 20.0	Mar 2007

Definitions

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

On a bondholders' meeting on 5 December 2006, bondholders approved to amend the terms and conditions of the Bonds by entering into a fifth supplemental trust deed with Law Debenture Trustees Limited (the "Fourth Supplemental Trust Deed") giving the Company a mandatory conversion right. Accordingly the Company was granted the right (the "Mandatory Conversion Right") to convert all of the Bonds into Co-ownership Interests. On 8 December 2006 each bond has been converted into 10 Ordinary shares deliverable in the form of Co-ownership Interests in a global bearer certificate issued by Clearstream, Frankfurt such that each Co-ownership Interest in a global bearer certificate carries rights corresponding to one Ordinary Share.

The conversion of 700,000 convertible bonds at a par value of USD 1,000 each at USD 100 per share resulted in the issuance of 7,000,000 Ordinary Shares. 10,000 shares were already issued and outstanding leading to a total amount of 7,010,000 issued and outstanding Ordinary shares.

The Net asset value ("NAV") is calculated based on a total of 7,010,000 shares outstanding.

Net asset value (NAV)	The net asset value, as described in the Prospectus dated 8 December 2006, equals the total assets less the total liabilities of the company calculated in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS").
Closing price	Last price paid on the Frankfurt Stock Exchange on the respective date
Premium/Discount	Closing price divided by NAV
Market capitalization	Closing price multiplied by number of issued and outstanding shares
Value of private equity investments	Private equity investments are being held at fair value as required under the Company's adopted accounting standards IFRS.
Investment level	The lesser of 100% or the value of private equity investments divided by NAV
Total Return	Total return is calculated according the standard BVI-method of the Bundesverband Investment and Asset Management.

Regions

North America	North America
Europe	European Union & European Free Trade Association
Asia & RoW	Asia & Rest of World

Financing stages

Private Equity (PE)	Investments in companies, which typically are not publicly traded and in which the investor may significantly influence the management, and other investments of similar character.
Venture Capital (VC)	Financing for companies typically in their build-up phase. Seed Stage describes the period where product feasibility is confirmed; Early Stage involves the identification of the position in the market, the establishment of production lines and the development of marketing channels; Later Stage portrays the subsequent rapid expansion phase of a young company.
Buyout (BO)	Acquisition of a controlling stake in a company, typically with financial or managerial reorganization needs. Small/mid/large size buyout refers to the enterprise value of the acquired company. Whereas the bandwidths for Europe are set at <EUR 100m/EUR 100m-EUR 400m/>EUR 400m, US bandwidths are at <USD 300m/USD 300m-USD 1bn/>USD 1bn for small/mid/large size buyout respectively.
Special Situations (SS)	Any form of investment that falls within the definition of private equity but cannot be attributed to venture capital or buyout as described above. Special situations includes mezzanine, turnaround, distressed and other investments.

Contact details

Princess Private Equity Holding Limited
 Tudor House
 P.O. Box 477
 St. Peter Port
 Guernsey, GY1 1BT
 Channel Islands
www.princess-privateequity.net

Investor Relations
 Phone: +44 (0)1481 730 946
 Fax: +44 (0)1481 730 947
 Email: princess@princess-privateequity.net