

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
Dividende per 30. April 2007	EUR 2.74

Monatsbericht

Im Juli stieg der IFRS-basierte Innere Wert (NAV) von Princess um 1.34% auf EUR 96.93 pro Aktie an. Die trotz der Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten im 35. Monat in Folge positive Entwicklung unterstreicht die Qualität des Princess-Portfolios. Vor dem Hintergrund eines soliden makroökonomischen Wachstums geht Princess davon aus, dass der Innere Wert des breit diversifizierten und reifen Portfolios sich weiterhin positiv entwickeln wird. Seit Beginn des Jahres liegt der dividendenbereinigte NAV mit 9% im Plus.

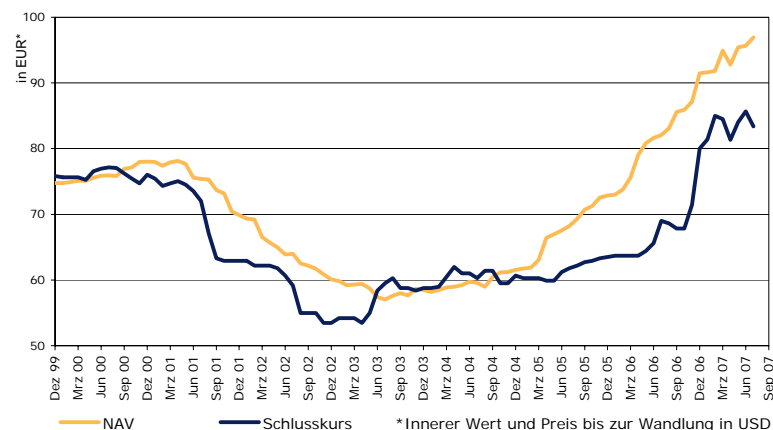
Kennzahlen

	31.07.07	30.06.07	YTD
Innerer Wert (NAV)	EUR 96.93	EUR 95.66	6.0%
Innerer Wert (NAV) inkl. Dividende <sup>1</sup>	EUR 99.80	EUR 98.48	9.1%
Schlusskurs <sup>1</sup>	EUR 83.40	EUR 85.65	7.8%
Prämie/Discount	-13.96%	-10.46%	
Marktkapitalisierung <sup>2</sup>	EUR 584.63	EUR 600.41	
Investitionsgrad	84.33%	83.34%	

<sup>1</sup> YTD = Total Return <sup>2</sup> in Mio.

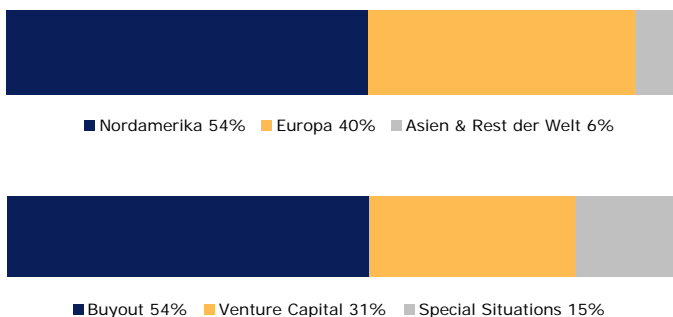
Im Juli gab Princess ein Zahlungsverprechen über GBP 7 Mio. an August Equity Partners II ab. Der Fonds stellt Eigenkapital für Management Buy-outs und Buy-ins in wachsenden Unternehmen zur Verfügung. August II investiert in mittelständische Unternehmen in Grossbritannien mit einem Unternehmenswert von zwischen GBP 10 Mio. und GBP 100 Mio. in den Sektoren Gesundheitswesen, Medien und Technologie, Industrieerzeugnisse und Dienstleistungen wie auch in der Verbrauchsgüterindustrie. August Equity startete seine Tätigkeit in 1990 als Private Equity-Arm von Kleinwort Benson, wurde 2001 vollständig unabhängig und hat seither die sektorbezogene Investitionsstrategie weiter entwickelt.

NAV und Kurs seit Ausgabe

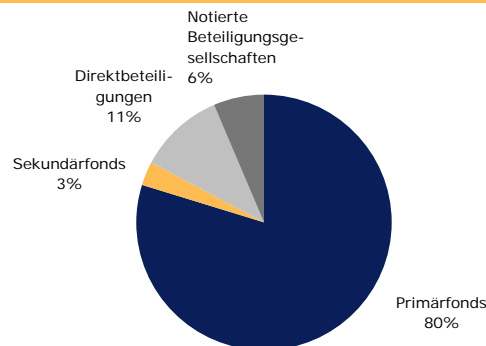


Zusätzlich tätigte Princess an der Seite von Bear Stearns Merchant Banking eine Direktinvestition in Universal Hospital Services. Mit Hauptsitz in Minnesota (USA) ist Universal Hospital Services ein national führendes Unternehmen für die Auslagerung von medizinischen Geräten, das dadurch Krankenhäuser bei der Kostenreduzierung unterstützt, deren Produktivität fördert und die Befunde von Patienten durch eine verbesserte Wartung der medizinischen Geräte präzisiert. Universal Hospital Services plant, das Unternehmen von einer reinen Gerätevermietungs-firma in ein medizinisches Dienstleistungsunternehmen weiter-zuentwickeln.

PE-Allokation nach Regionen und Finanzierungsstadien



PE-Allokation nach Investitionsarten



Jüngste Zahlungsverprechen

Partnership/Unternehmen	Finanzierungsstadium	Region	Lancierung	in Mio.	Monat
August Equity Partners II A, L.P.	Buyout	Europa	2007	GBP 7.0	Jul 2007
Universal Hospital Services, Inc.	Buyout	Nordamerika	2007	n/a	Jul 2007
AP Investment Europe Limited	Special Situations	Europa	2006	EUR 5.0	Jun 2007
Kohlberg TE Investors VI, L.P.	Buyout	Nordamerika	2007	USD 12.5	Jun 2007
Matlin Patterson Global Opportunities III, L.P.	Special Situations	Nordamerika	2007	USD 10.0	Jun 2007

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 Anleiheninhaber 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.

<b>Innerer Wert (NAV)</b>	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.
<b>Schlusskurs</b>	Letzter am Berichtstag an der Frankfurter Wertpapierbörse bezahlter Preis
<b>Prämie/Discount</b>	Schlusskurs dividiert durch den Inneren Wert
<b>Marktkapitalisierung</b>	Schlusskurs multipliziert mit der Anzahl ausgegebener und ausstehender Aktien
<b>Wert der Private Equity-Investitionen</b>	Private Equity-Investitionen werden in Übereinstimmung mit dem von Princess Private Equity Holding Limited angewandten Bewertungsstandard IFRS zum fairen Marktwert gehalten.
<b>Investitionsgrad</b>	Der geringere Wert von 100% bzw. Quotient aus Wert der Private Equity-Investitionen und NAV
<b>Total Return</b>	Der Total Return wird gemäss dem Standardverfahren, der BVI-Methode vom Bundesverband Investment und Asset Management (BVI), berechnet.
<b>Regionen</b>	
<b>Nordamerika</b>	Nordamerika
<b>Europa</b>	Europäische Union & Europäische Freihandelszone
<b>Asien &amp; RoW</b>	Asien und Rest der Welt
<b>Finanzierungsstadien</b>	
<b>Private Equity (PE)</b>	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.
<b>Venture Capital (VC)</b>	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 Produktefertigung aufgebaut wird und die Absatzkanäle definiert werden; Later Stage entspricht der anschliessenden kräftigen Wachstumsphase junger Unternehmen.
<b>Buyout (BO)</b>	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.
<b>Special Situations (SS)</b>	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](http://www.princess-privateequity.net)

Investor Relations  
 Tel.: +44 (0) 1481 730 946  
 Fax: +44 (0) 1481 730 947  
 E-Mail: [princess@princess-privateequity.net](mailto: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
Dividend per 30 April 2007	EUR 2.74

Monthly commentary

In July, the IFRS-based net asset value (NAV) per share of Princess increased by 1.34% to EUR 96.93. The 35<sup>th</sup> monthly increase in a row at a time of turbulence on the international financial markets demonstrates the quality of the Princess portfolio. Against the background of solid macro-economic growth, Princess believes that the broadly diversified and mature portfolio will allow the positive NAV development to continue. Since the beginning of the year, the NAV has advanced by 9%.

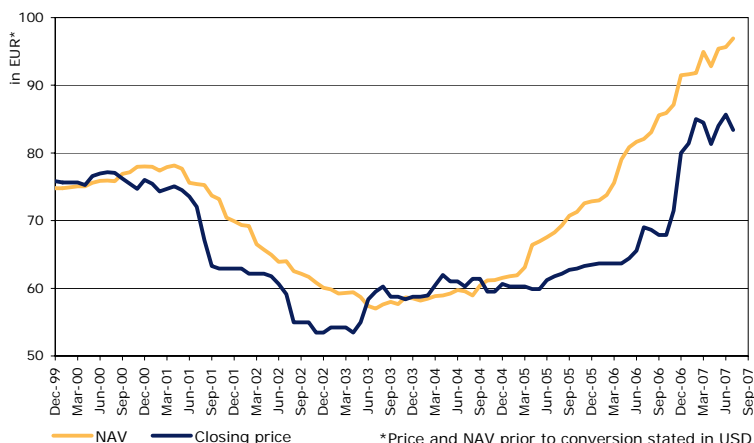
Key figures

	31.07.07	30.06.07	YTD
Net asset value (NAV)	EUR 96.93	EUR 95.66	6.0%
Net asset value (NAV) incl. dividend <sup>1</sup>	EUR 99.80	EUR 98.48	9.1%
Closing price <sup>1</sup>	EUR 83.40	EUR 85.65	7.8%
Premium/discount	-13.96%	-10.46%	
Market capitalization <sup>2</sup>	EUR 584.63	EUR 600.41	
Investment level	84.33%	83.34%	

<sup>1</sup>YTD = Total Return    <sup>2</sup> in million

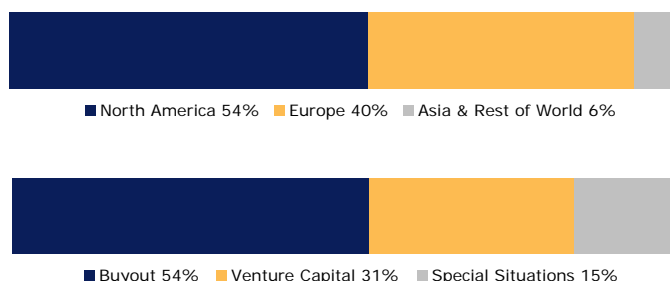
In July, Princess committed GBP 7m to August Equity Partners II, a fund that provides development capital, replacement capital and equity capital for management buy-outs and buy-ins in growing businesses. The fund invests in UK mid-market companies valued between GBP 10m and GBP 100m in the healthcare, media and technology, industrial products and services as well as consumer products and services sectors. Starting its private equity practice in 1990 as the captive investment arm of Kleinwort Benson, August Equity became fully independent in 2001 and continued to develop its current sector-focused investment strategy.

NAV and price since launch

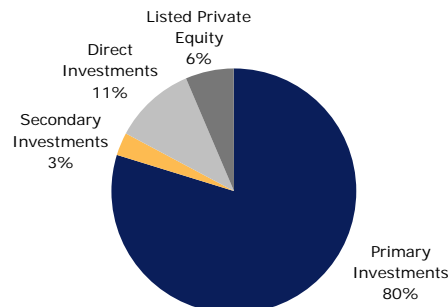


Further Princess invested alongside Bear Stearns Merchant Banking directly in Universal Hospital Services. Based in Minnesota (USA), Universal Hospital Services is the leading national medical equipment outsourcing company, helping hospitals to cut costs, boost productivity and improve the accuracy of results for patients by looking after its medical equipment. Future plans for Universal Hospital Services include transforming itself to a full equipment lifecycle service company from being just an equipment rental company.

PE investments by regions and financing stages



PE investments by investment types



Recent commitments

Partnership/Company	Financing stage	Region	Vintage	Size in m	Month
August Equity Partners II A, L.P.	Buyout	Europe	2007	GBP 7.0	Jul 2007
Universal Hospital Services, Inc.	Buyout	North America	2007	n/a	Jul 2007
AP Investment Europe Limited	Special Situations	Europe	2006	EUR 5.0	Jul 2007
Kohlberg TE Investors VI, L.P.	Buyout	North America	2007	USD 12.5	Jul 2007
Matlin Patterson Global Opportunities III, L.P.	Special Situations	North America	2007	USD 10.0	Jul 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.

<b>Net asset value (NAV)</b>	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").
<b>Closing price</b>	Last price paid on the Frankfurt Stock Exchange on the respective date
<b>Premium/Discount</b>	Closing price divided by NAV
<b>Market capitalization</b>	Closing price multiplied by number of issued and outstanding shares
<b>Value of private equity investments</b>	Private equity investments are being held at fair value as required under the Company's adopted accounting standards IFRS.
<b>Investment level</b>	The lesser of 100% or the value of private equity investments divided by NAV
<b>Total Return</b>	Total return is calculated according the standard BVI-method of the Bundesverband Investment and Asset Management.

Regions

<b>North America</b>	North America
<b>Europe</b>	European Union & European Free Trade Association
<b>Asia &amp; RoW</b>	Asia & Rest of World

Financing stages

<b>Private Equity (PE)</b>	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.
<b>Venture Capital (VC)</b>	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.
<b>Buyout (BO)</b>	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.
<b>Special Situations (SS)</b>	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](http://www.princess-privateequity.net)

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