

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

Ungeachtet der Turbulenzen an den Kreditmärkten legte der Innere Wert (NAV) von Princess im August um weitere 2.1% zu.

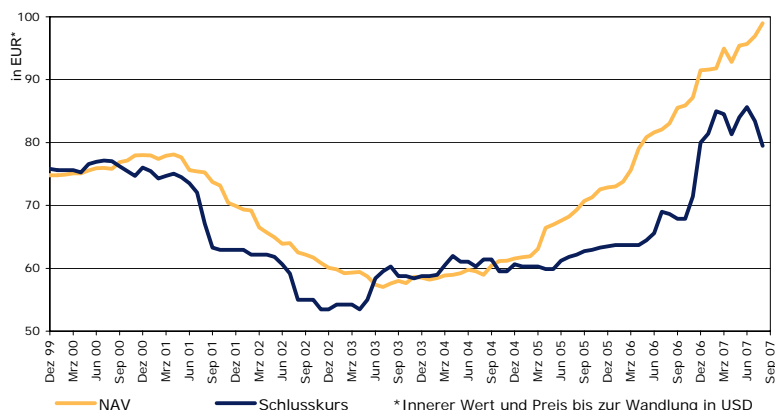
Die Hypothekenkrise in den USA, die auch auf den breiteren Kreditmarkt übergeschwappt ist, sollte keinen massgeblichen Einfluss auf die weitere Entwicklung des Inneren Wertes von Princess haben, denn Princess ist nicht im Markt minderklassiger Hypotheken investiert. Zwar hat Princess im Bereich Special Situations durch die Mezzanine-Investitionen in Fonds ein gewisses Engagement im Kreditmarkt, allerdings sind Mezzanine-Investitionen von der jüngsten Kreditkrise weitgehend verschont geblieben. Princess ist vorwiegend im Eigenkapital der Portfoliounternehmen investiert: die Fremdkapitalfinanzierungen der letzten Leveraged Buyout-Deals sind von den Konsortialbanken unterschrieben, das Risiko, diese Finanzierungen im Markt zu platzieren, liegt bei den Banken und nicht bei den Private Equity-Häusern oder bei Princess.

Kennzahlen

	31.08.07	31.07.07	YTD
Innerer Wert (NAV)	EUR 98.97	EUR 96.93	8.2%
Innerer Wert (NAV) inkl. Dividende <sup>1</sup>	EUR 101.89	EUR 99.80	11.4%
Schlusskurs <sup>1</sup>	EUR 79.50	EUR 83.40	2.7%
Prämie/Discount	-19.67%	-13.96%	
Marktkapitalisierung <sup>2</sup>	EUR 557.30	EUR 584.63	
Investitionsgrad	86.84%	84.33%	
Overcommitment	43.75%	41.02%	

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

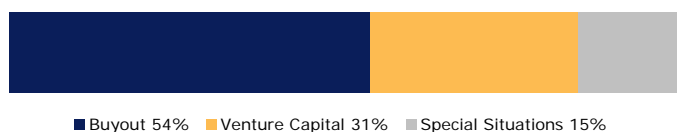
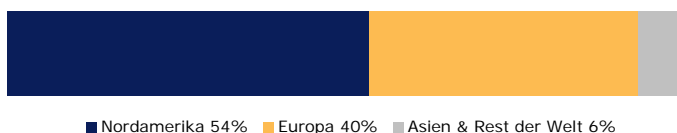
NAV und Kurs seit Ausgabe



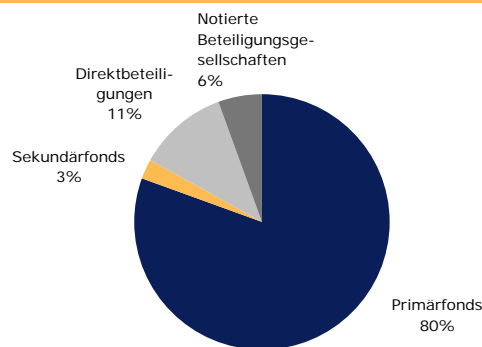
Princess und ihr Anlageberater gehen davon aus, dass der Finanzierung bei Buyouts derzeit eine zu hohe Bedeutung beigemessen wird, denn der Erfolg solcher Investitionen wird vielmehr vom Wirtschaftsumfeld, welches sich derzeit durch ein solides Wachstum auszeichnet, und von der Fähigkeit des General Partners, operative Verbesserungen umzusetzen, bestimmt.

An der Seite von August Equity Limited tätigte Princess im August eine Direktinvestition in Lifeways Community Care Ltd. Das Unternehmen, welches 1995 gegründet wurde, gehört zu den führenden britischen Anbietern von Hauspflegediensten für Personen mit Autismus, Lernschwierigkeiten und Gehirnschädigungen.

PE-Allokation nach Regionen und Finanzierungsstadien



PE-Allokation nach Investitionsarten



Jüngste Zahlungsverprechen

Partnership/Unternehmen	Finanzierungsstadium	Region	Lancierung	in Mio.	Monat
Apollo Overseas Partners VII, L.P.	Buyout	Nordamerika	2007	USD 20	Aug 2007
Partners Group European Growth 2008, L.P.	Venture Capital	Europa	2007	EUR 10	Aug 2007
Lifeways	Buyout	Europa	2007	n/a	Aug 2007
Partners Group European Buyout 2008, L.P.	Buyout	Europa	2007	EUR 25	Jul 2007
Universal Hospital Services, Inc.	Buyout	Nordamerika	2007	n/a	Jul 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 Pflichtwandlungsrecht 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>Overcommitment</b>	Nicht abgerufene Commitments abzüglich Nettoumlaufvermögen dividiert durch den Inneren Wert (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

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	A0LBRM
ISIN	DE000A0LBRM2
Reuters	PEYGz.DE/PEYGz.F
Bloomberg	PEY1 GR
Base currency	EUR
Dividend per 30 April 2007	EUR 2.74

Key figures

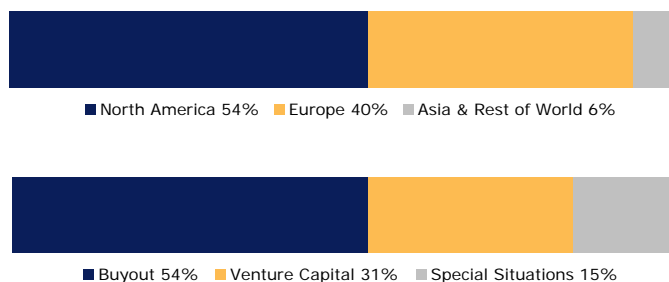
	31.08.07	31.07.07	YTD
Net asset value (NAV)	EUR 98.97	EUR 96.93	8.2%
Net asset value (NAV) incl. dividend <sup>1</sup>	EUR 101.89	EUR 99.80	11.4%
Closing price <sup>1</sup>	EUR 79.50	EUR 83.40	2.7%
Premium/discount	-19.67%	-13.96%	
Market capitalization <sup>2</sup>	EUR 557.30	EUR 584.63	
Investment level	86.84%	84.33%	
Overcommitment	43.75%	41.02%	

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

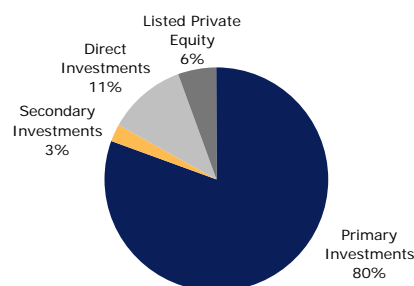
NAV and price since launch



PE Investments by regions and financing stages



PE Investments by investment types



Recent commitments

Partnership/Company	Financing stage	Region	Vintage	Size in m	Month
Apollo Overseas Partners VII, L.P.	Buyout	North America	2007	USD 20	Aug 2007
Partners Group European Growth 2008, L.P.	Venture Capital	Europe	2007	EUR 10	Aug 2007
Lifeways	Buyout	Europe	2007	n/a	Aug 2007
Partners Group European Buyout 2008, L.P.	Buyout	Europe	2007	EUR 25	Jul 2007
Universal Hospital Services, Inc.	Buyout	North America	2007	n/a	Jul 2007

Monthly commentary

The net asset value (NAV) of Princess continued to increase by a further 2.1% during August, despite the recent turbulence on the credit markets.

The recent concerns over the US subprime mortgage market that spilled over to the wider credit market are not expected to have a significant impact on the NAV development of the Princess portfolio. Princess has no direct sub-prime exposure and while it has some exposure to the credit market through mezzanine investments in its special situations allocation such investments have been largely unaffected by the recent credit crisis. Princess is predominantly invested in the equity part of portfolio companies: as the debt financing in the most recent leveraged buyouts has been firmly underwritten by the arranger banks, the risk of placing the loans in the market lies with the banks and not with the equity sponsors or Princess.

Princess and its Investment Advisor believe that the impact of leverage on buyout investments is currently overestimated as the success of private equity investments is determined by the economic environment, which currently exhibits stable growth, and by the capability of the general partners to achieve operational improvements.

In August, Princess co-invested, alongside August Equity Limited, in Lifeways Community Care Ltd. Established in 1995, Lifeways is today one of the leading UK providers of specialist community care services to individuals with autism, learning disabilities and brain damage.

## 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>Overcommitment</b>	Undrawn commitments less net current assets 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)