

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 Market-Anlagen investiert. Investitionen beinhalten Beteiligungen an Private Equity-Fonds in Form von Primär- und Sekundär-beteiligungen, 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
Nächste Dividendenzahlung	voraussichtlich am 30.04.2007*
Börsenkürzel	PEY1
Valor	2 830 461
WKN	AOLBRM
ISIN	DE000AOLBRM2
Reuters	DPEYGz.DE/DPEYGz.F
Bloomberg	PEY1 GR
Währung	EUR

*vorbehaltlich der Genehmigung der Reduzierung der gebundenen Kapitalrücklage durch den Royal Court of Guernsey

Monatsbericht

Der Innere Wert pro Aktie von Princess legte im Februar um weitere 0.22% auf nun EUR 91.82 zu. Während einige Partnerships deutliche Aufwertungen erfuhren, haben die Unternehmen, welche von den Partnerships bereits an die Börse gebracht wurden, aufgrund der Sperrfrist aber noch in deren Portfolios gehalten werden, unter den Einbrüchen an den globalen Finanzmärkten am Monatsende gelitten. Da der Innere Wert von Princess auf fairen Marktwerten (IAS 39) basiert, sind diese Unternehmen zu ihren aktuellen Marktpreisen bewertet, was den eher bescheidenen Anstieg des Inneren Wertes erklärt.

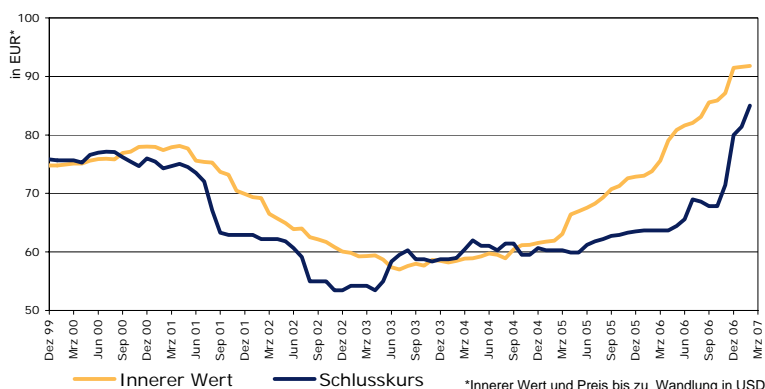
Kennzahlen

	28.02.07	31.01.07	YTD
Innerer Wert (NAV)	EUR 91.82	EUR 91.62	0.4%
Schlusskurs	EUR 85.00	EUR 81.40	6.3%
Prämie/Discount	-7.43%	-11.16%	
Marktkapitalisierung ¹⁾	EUR 595.85	EUR 570.61	
Investitionsgrad	72.24%	68.43%	

1) in Mio.

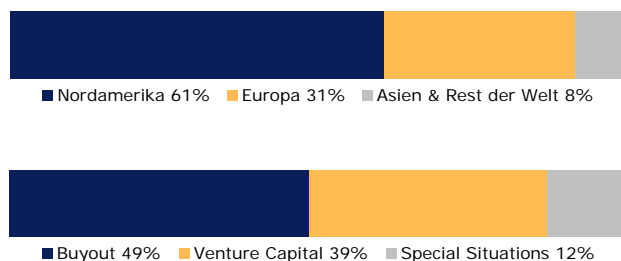
Princess investiert weiterhin sehr aktiv. An der Seite von Ripplewood Partners beteiligte sich Princess im Februar an Reader's Digest Association, einem Verlagshaus und Marketingunternehmen, welches Inhalt und Produkte für Zeitschriften, Bücher, Tonträgerkollektionen, Heimvideos und Webseiten erstellt und liefert. Die Zeitschrift Reader's Digest, die Vorzeigepublikation, wird in 21 Sprachen mit einer Auflage von 18 Mio. Kopien veröffentlicht. Daneben hat Princess Zahlungszusagen im Wert von rund EUR 54 Mio. abgegeben: an Apax US VII, der auf mittelständische Buyouts und Wachstumsfinanzierungen der Spätphase spezialisiert ist; an den europäischen Fonds für mittlere und grosse Buyouts Doughty Hanson & Co V; an den europäischen Mezzanine-Fonds ICG European Fund 2006 and an Silver Lake Partners III, der grosse Investitionen in technologie-lastige Unternehmen tätigt.

NAV und Kurs seit Ausgabe

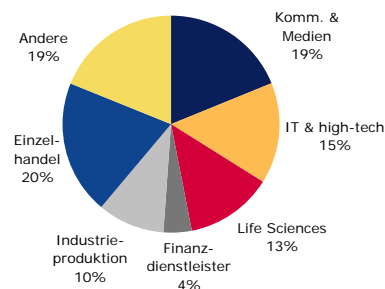


Die Investitionsaktivitäten der letzten Monate sind von hohen Kapitalabrufen begleitet, was eine rasche Verwendung der Barbestände gewährleistet. Damit ist auch der Investitionsgrad auf mittlerweile wieder über 72% angestiegen.

PE-Allokation nach Regionen und Finanzierungsstadien



PE-Allokation nach Industriesektoren



Jüngste Zahlungsverprechen

Partnership/Unternehmen	Finanzierungsstadium	Region	Lancierung	in Mio.	Monat
Reader's Digest Association	Buyout	Nordamerika	2007	USD 4.0	Feb 07
Silver Lake Partners III, L.P.	Buyout	Nordamerika	2007	USD 15.0	Feb 07
ICG European Fund 2006, L.P.	Special Situations	Europa	2006	EUR 15.0	Feb 07
Doughty Hanson & Co. V, L.P.	Buyout	Europa	2006	EUR 20.0	Feb 07
Apax US VII, L.P.	Buyout	Europa	2006	USD 10.0	Feb 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 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.

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
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 Produktefertigung 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 führungs-mässigem 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
Next dividend payment	expected for 30.04.2007*
Trading symbol	PEY1
Valor	2 830 461
WKN	AOLBRM
ISIN	DE000AOLBRM2
Reuters	DPEYGz.DE/DPEYGz.F
Bloomberg	PEY1 GR
Base currency	EUR

*conditional on the share premium reduction being approved by the Royal Court of Guernsey

Monthly commentary

In February, the Princess' NAV increased by another 0.22% to EUR 91.82 per share. While several partnerships reported significant revaluations on their portfolio, shares in companies that have been taken public by Princess partnerships, but are still held in the portfolio due to the lock up period, suffered from the downturn in global financial markets at the end of the month. As the Princess NAV is based on fair market values (IAS 39), these shares are valued at their current market price and this accounted for the only modest NAV increase.

Key figures

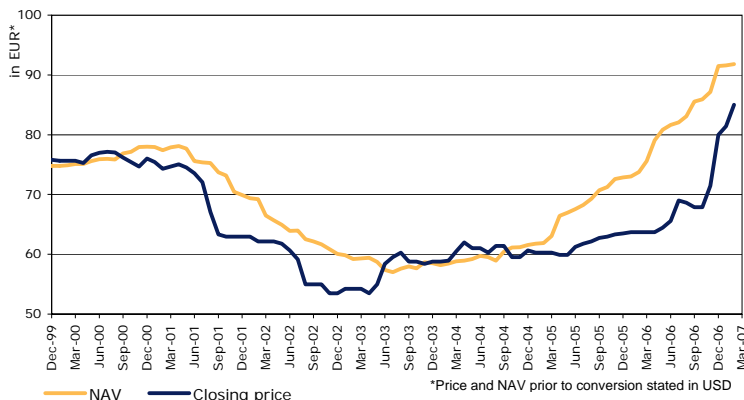
	28.02.07	31.01.07	YTD
Net asset value (NAV)	EUR 91.82	EUR 91.62	0.4%
Closing price	EUR 85.00	EUR 81.40	6.3%
Premium/discount	-7.43%	-11.16%	
Market capitalization ¹⁾	EUR 595.85	EUR 570.61	
Investment level	72.24%	68.43%	

¹⁾ in Mio.

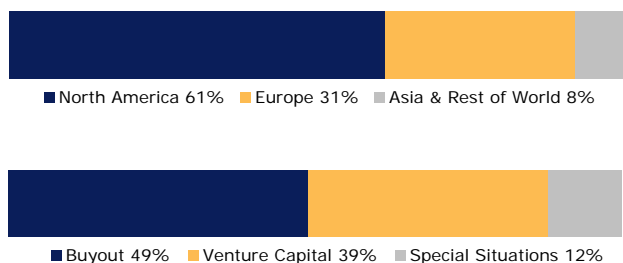
Princess continues to be very active on the investment side. Alongside Ripplewood Partners, Princess invested directly in Reader's Digest Association, a publisher and direct marketing company that creates and delivers content and products for magazines, books, recorded music collections, home videos and online websites. Reader's Digest Magazine, its flagship publication, is published in 21 languages and has a monthly circulation of approximately 18m copies. In addition, Princess has made new primary fund commitments of approximately EUR 54m to: Apax US VII, a fund focused on mid-market buyout and later-stage/growth equity investments; to European mid- and large-cap buyout fund Doughty Hanson & Co V ; to European mezzanine fund ICG European Fund 2006 and to Silver Lake Partners III, a fund that pursues large-scale investments in technology-related companies.

The recent investment activity of Princess is accompanied by large capital calls, which ensures a rapid deployment of the available cash reserves at Princess and has brought the investment level to over 72% again.

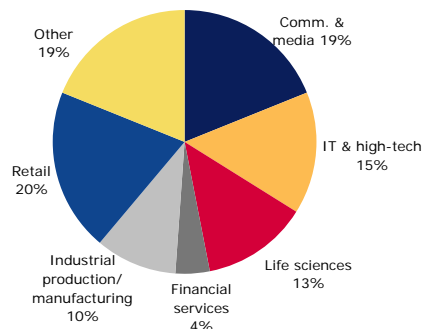
NAV and price since launch



PE investments by regions and financing stages



PE investments by industry



Recent commitments

Partnership/Company	Financing stage	Region	Vintage	Size in m	Month
Reader's Digest Association	Buyout	North America	2007	USD 4.0	Feb 2007
Silver Lake Partners III, L.P.	Buyout	North America	2007	USD 15.0	Feb 2007
ICG European Fund 2006, L.P.	Special Situations	Europe	2006	EUR 15.0	Feb 2007
Doughty Hanson & Co. V, L.P.	Buyout	Europe	2006	EUR 20.0	Feb 2007
Apax US VII, L.P.	Buyout	North America	2006	USD 10.0	Feb 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

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