

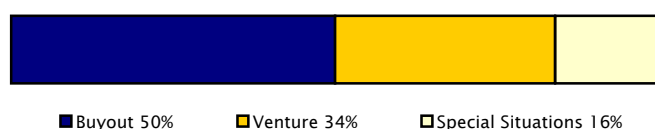
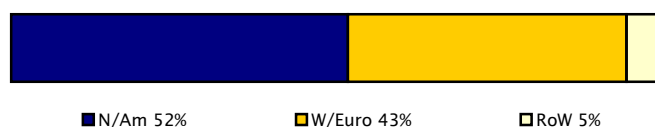
June 2002

Princess Private Equity Holding Limited

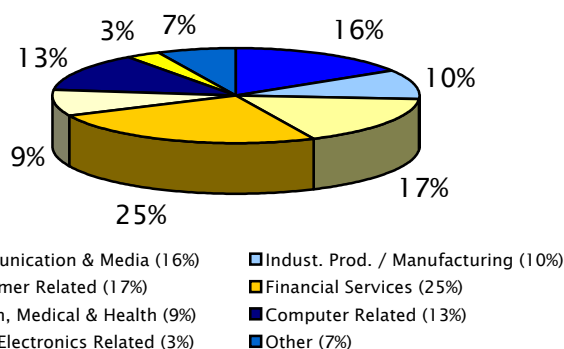
0% Coupon Principal protected AAA Convertible Bond due 2010

Key Figures	May 31, 2002	April 30, 2002
Net Asset Value (NAV)	85.65%	86.63%
Mid Market Price	81.50%	82.00%
Premium over NAV	-4.85%	-5.34%
Net Liquidity	USD 130,523,275	USD 141,478,267
Value of PE Investments	USD 469,850,396	USD 465,787,953
Undrawn Commitments	USD 493,119,393	USD 499,341,241
Investment Level	78.26%	76.70%
Overcommitment	60.40%	58.93%

Value of PE Investments by Geographic Region and Financing Stage



Value of PE Investments by Industry



Though the private equity and venture capital market remains tough, there are signs that the environment is improving. This is evidenced by the rising number of new investments and exits being made by the partnerships. In the past month, Princess saw a score of partnerships make capital calls, while it received significant cash distributions from 5 partnerships. In particular, Princess profited from financial restructuring at one of its investee companies Seagate Technology. Founded in 1979, Seagate is the world's largest manufacturer of disc drives, magnetic discs and read-write heads, and a leader in Storage Area Network (SAN) solutions, where with the growth of the demand for storage is forecast to double every nine months. Seagate, in which Princess is invested through Silver Lake Partners, made a substantial return of capital to its investors. Princess is also invested in 3i, the British venture capital company which hit the headlines in May when it sold Go Fly, the low-cost airline, to easyJet for GBP 374 million in cash. 3i, its managed funds and syndicate partners invested GBP 83.5 million in Go for a 62% shareholding in June 2001. The GBP 231 million in proceeds from the sale represents an excellent 2.7 fold return. 3i's past successes in investing in airlines include the sale in 1987 of British Caledonian and in 1999 of UK-based Cityflyer both to British Airways.

Definitions

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

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 less 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)
Premium Over NAV	Mid Market Price divided by NAV
Net Liquidity	Current assets less liabilities due within one year (undrawn commitments not taken into consideration)
Value of PE Investments	Fair value of private equity (limited partnership) investments and directly held investments as of the last valuation date of fund vehicles adjusted for subsequent activity
Undrawn Commitments	Sum of all open and not drawn obligations to fund PE Investments
Investment Level	Value of PE Investments divided by NAV
Overcommitment	Undrawn Commitments less Net Liquidity divided by NAV

Regions

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

Financing Stages

Venture Capital (VC)	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 investing involves portfolio companies for rapid expansion. Risk at this stage revolves around capturing market share while increasing production and delivery capabilities and building sales volumes.
Buyout (BO)	A vehicle which is engaged in the purchase of securities of a company, resulting in the Vehicle attaining at least a controlling percentage of such company's securities and thereby exercising control over its assets and operations. Small / Mid Buyouts are defined as vehicles which are engaged in the purchase of securities of a company with a capitalization of over USD 1 billion. Large Size Buyouts are defined as vehicles which are engaged in an investment strategy involving financing portfolio companies with a capitalization in excess of USD 1 billion for rapid expansion. The risk at this stage involves 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 but which does not fall within the above definitions of venture capital and buyout. Special situation investments include, among others, mezzanine investments and investments in "distressed" enterprises.

Investor Relations
Partners Group
Dr. Claudia Petersen
Zugerstr. 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

Phone: +41 (0)41 768 8551
Facsimile: +41 (0)41 768 8557
Mail: claudia.petersen@partnersgroup.net

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

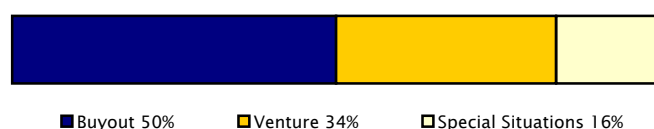
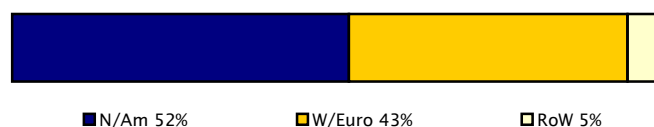
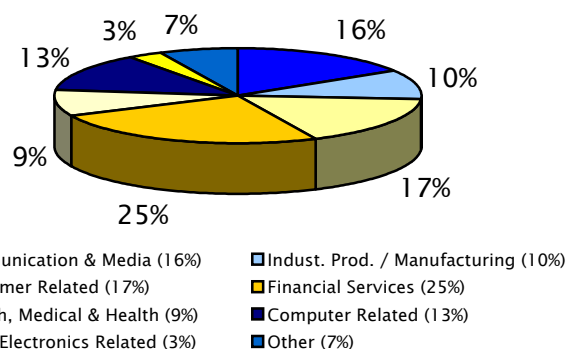
Phone: +44 (0) 1481 730 946
Facsimile: +44 (0) 1481 730 947
Mail: princess@princess-privateequity.net
www.princess-privateequity.net

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

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

Juni 2002
Princess Private Equity Holding Limited
0% Coupon kapitalgeschützte AAA Wandelanleihe fällig 2010

Kennzahlen	31. Mai 2002	30. April 2002
Innerer Wert (NAV)	85.65%	86.63%
Mittelkurs	81.50%	82.00%
Prämie über NAV	-4.85%	-5.34%
Netto Liquidität	USD 130,523,275	USD 141,478,267
Wert der PE Investitionen	USD 469,850,396	USD 465,787,953
Nicht abgerufene Commitments (Zahlungsversprechen)	USD 493,119,393	USD 499,341,241
Investitionsgrad	78.26%	76.70%
Overcommitment	60.40%	58.93%

Wert der PE Investitionen nach Regionen und Finanzierungsstadien

Wert der PE Investitionen nach Industriefokus


Obwohl die Private Equity und Venture Capital Märkte nach wie vor wenig Aktivität zeigen, gibt es Anzeichen dafür, dass sich das Umfeld langsam verbessert. Dies wird sowohl durch die steigende Anzahl neuer Investitionen auf der einen Seite, als auch Exits der Partnerships auf der anderen Seite deutlich. Innerhalb des letzten Monats kam es zu vermehrten Kapitalabrufen für Neuinvestitionen von Partnerships, in welche Princess investiert hat. Gleichzeitig erhielt Princess substantielle Distributionen von fünf Partnerships. Princess profitierte besonders durch die finanzielle Restrukturierung von Seagate Technology, an welcher Princess über Silver Lake Partners beteiligt ist. Seagate wurde 1979 gegründet und ist heute der weltgrösste Hersteller von Diskettenlaufwerken, Magnetdisketten, Lese- und Schreibköpfen im Bereich Datenspeicherung und ein führender Anbieter von Produkten für Speichernetzwerke (Storage Area Network – SAN). Nach Einschätzungen von Experten wird sich die Nachfrage im Bereich Speichernetzwerke alle 9 Monate verdoppeln. Princess ist zudem Investor in 3i. Das britische Venture Capital Unternehmen erfuhr im letzten Monat grosse Medienpräsenz als es die „Billig“-Fluggesellschaft Go Fly für GBP 374 Millionen an easyJet veräusserte. Im Juni 2001 investierte 3i zusammen mit Syndikatspartnern GBP 83.5 Millionen in Go und erhielt im Gegenzug 62% der Unternehmensanteile. Der durch den Verkauf erzielte Ertrag von GBP 231 Millionen stellt eine ausgezeichnete Rendite des investierten Kapitals von 2.7x dar. Schon in der Vergangenheit hat 3i erfolgreiche Investitionen im Bereich der Luftfahrt getätigt: so akquirierte 3i 1987 British Caledonian und 1999 Cityflyer – beide Unternehmen wurden später an British Airways veräussert.

Die beigefügten Definitionen sind ein integraler Bestandteil des Informationsbriefes

Definitionen

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

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.

Mittelkurs	Das arithmetische Mittel zwischen Angebots- und Nachfragekurs am jeweils letzten Handelstag des Berichtsmonats (gemäss Information durch den Händler)
Innerer Wert (NAV)	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)
Prämie über NAV	Mittelkurs dividiert durch den Inneren Wert (NAV)
Netto Liquidität	Liquide Mittel abzüglich Verbindlichkeiten fällig innerhalb eines Jahres (nicht abgerufene Commitments werden nicht berücksichtigt)
Wert der PE Investitionen	Marktwert der Private Equity (Limited Partnership) Investitionen und direkt gehaltenen Investitionen am letzten Bewertungsdatum der Fond Vehikel (nachfolgende Aktivität / Tätigkeit berücksichtigt)
Nicht abgerufene Commitments	Summe aller offenen, nicht abgerufenen Commitments
Investitionsgrad	Wert der PE Investitionen dividiert durch den Inneren Wert (NAV)
Overcommitment	Nicht abgerufene Commitments abzüglich Netto Liquidität dividiert durch den Inneren Wert (NAV)

Regionen

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

Finanzierungsstadien

Venture Capital (VC)	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 Produktrisiken 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" VC 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.
Buyout (BO)	"Small / Mid Size Buyout" umfasst Partnerships, welche Anteile am Kapital von Unternehmen mit einer Bilanzsumme von bis zu einer Milliarde USD erwerben. "Large Size Buyout" umfasst Partnerships, welche Anteile am Kapital von Unternehmen mit einer Bilanzsumme von über einer Milliarde USD erwerben. In der Regel werden kontrollierende Mehrheiten angestrebt und unternehmerische Gestaltungsprozesse ausgeübt.
Special Situations (SS)	Umfasst unter den Begriff Private Equity fallende Unternehmensfinanzierungen, welche jedoch nicht unter die gemachten Definitionen Venture Capital und Buyout einzuordnen sind.

Investor Relations Partners Group Dr. Claudia Petersen Zugerstr. 57 6341 Baar-Zug Schweiz	Princess Private Equity Holding Limited P.O. Box 477 St. Peter Port Guernsey, GY1 6BD Channel Islands Tel.: +44 (0) 1481 730 946 Fax: +44 (0) 1481 730 947 Mail: princess@princess-privateequity.net www.princess-privateequity.net	German Security Number: 313.965 Swiss Security Number: 813.917 ISIN Code: XS0098576563 Reuters: DBSTRUK03 Bloomberg: PRINEQ <<corp>> RELS <go> Telekurs: CH813917
--	---	--

Dieser monatliche Informationsbrief beruht auf Finanzinformationen aus Buchhaltungsdaten sowie sonstigen Aufzeichnungen der Gesellschaft per 31. Mai 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.