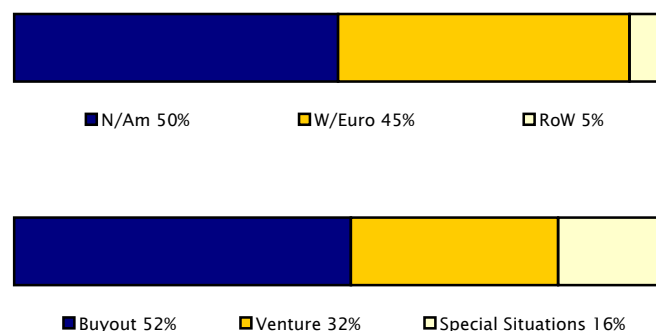


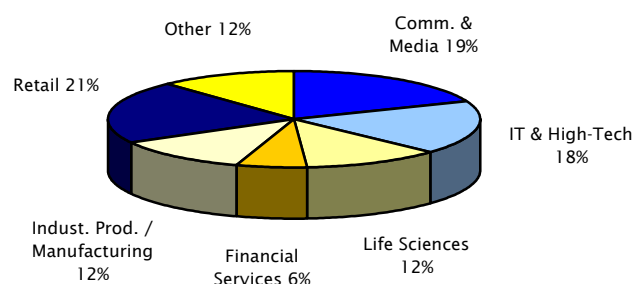
Princess Private Equity Holding Limited
0% Coupon Principal protected AAA Convertible Bond due 2010

| Key Figures | July 31, 2002 | June 30, 2002 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Net Asset Value (NAV) | 84.39% | 84.28% |
| Mid Market Price | 78.00% | 80.00% |
| Premium over NAV | -7.57% | -5.08% |
| Net Liquidity | USD 104,346,605 | USD 115,430,693 |
| Value of PE Investments | USD 487,241,682 | USD 475,375,332 |
| Undrawn Commitments | USD 475,394,698 | USD 487,867,435 |
| Investment Level | 82.36% | 80.46% |
| Overcommitment | 62.72% | 63.04% |

Value of PE Investments by Geographic Region and Financing Stage



Value of PE Investments by Industry



In the latest Princess quarterly report, the Investment Manager featured five companies in the Princess portfolio that had been selected by US magazine TIME for inclusion in its annual "Hot Company List" of the top 50 European high tech companies. In June Red Herring, a leading US venture capital journal, published its annual compilation of the 50 private and 50 public companies that it considers to be at the cutting edge of science and technology and have a sound business model. Princess has investments in ten out of Red Herring's top 50 privately backed high tech companies. The companies are all industry leaders, spread across various sectors from biotechnology (Cytokinetics), nanotechnology (Quantum Dot), wireless (Schema) and computer hardware & software (Egenera, Inkra Networks, RouteScience Technologies, Asera, Google) to data storage (Seagate Technology) and communications services (QuantumShift). This is again evidence of the quality and future potential of the Princess portfolio. In further news, Industri Kapital has achieved a partial realization of its investment in Intrum Justitia, following the international debt collection group's IPO on the Stockholm Stock Exchange. The company was valued at EUR 442m (GBP 282m) at floatation. It had invested GBP 133m in a GBP 150m public-to-private deal in 1998 when the company was listed in London.

Definitions

This Newsletter is produced based on information available on the last working day of the 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 Size Buyouts are defined as vehicles which are engaged in the purchase of securities of a company with capitalization under USD 1 billion. Large Size Buyouts are defined as vehicles which are engaged in an investment strategy involving financing portfolio companies with 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

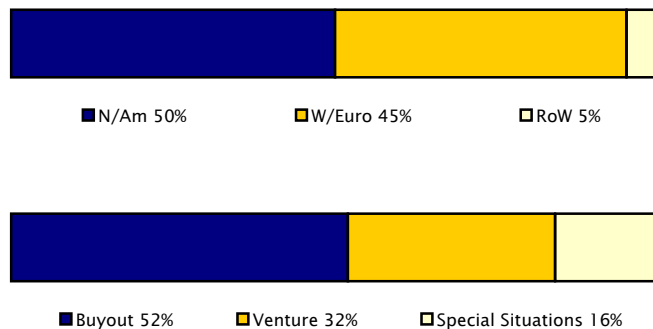
German Security Number: 313.965
Swiss Security Number: 813.917
ISIN Code: XS0098576563

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

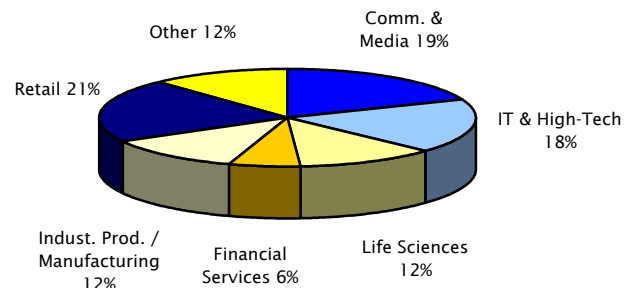
Princess Private Equity Holding Limited
0% Coupon kapitalgeschützte AAA Wandelanleihe fällig 2010

| Kennzahlen | 31. Juli 2002 | 30. Juni 2002 |
|--|-----------------|-----------------|
| Innerer Wert (NAV) | 84.39% | 84.28% |
| Mittelkurs | 78.00% | 80.00% |
| Prämie über NAV | -7.57% | -5.08% |
| Netto Liquidität | USD 104,346,605 | USD 115,430,693 |
| Wert der PE Investitionen | USD 487,241,682 | USD 475,375,332 |
| Nicht abgerufene Commitments (Zahlungsversprechen) | USD 475,394,698 | USD 487,867,435 |
| Investitionsgrad | 82.36% | 80.46% |
| Overcommitment | 62.72% | 63.04% |

Wert der PE Investitionen nach Regionen und Finanzierungsstadien



Wert der PE Investitionen nach Industriefokus



Der Bericht für das zweite Quartal der Princess Holding stellte fünf Portfolio Unternehmen, die auf TIME Magazine's "Hot Company List" der 50 besten Europäischen High-Tech Unternehmen genannt wurden, vor. Zwischenzeitlich wurde im Juni von Red Herring, einem führenden US Venture Capital Journal, die Liste der Top 50 privaten und Top 50 öffentlichen Unternehmen publiziert, die von Experten als wissenschaftliche und technologische Vorreiter eingestuft werden. Princess ist in 10 der privat finanzierten High-Tech Unternehmen investiert. Segmente, in denen die Unternehmen tätig sind, reichen von der Biotechnologie (Cytokinetics), der Nanotechnologie (Quantum Dot) über Wireless (Schema), Computer Hardware & Software (Egenera, Inkra Networks, RouteScience Technologies, Asera, Google) bis zur Datenspeicherung (Seagate Technology) und der Kommunikationsdienstleistung (QuantumShift). Die „Red Herring“ Liste unterstreicht abermals die Qualität und das zukünftige Potential der Princess Portfolio Unternehmen.

Weitere Neuigkeiten: Industri Kapital konnte einen Teil seiner Investition in Intrum Justitia, eine internationale Gruppe spezialisiert auf die Betreuung von ausstehenden Zahlungsverpflichtungen, bei dessen erfolgreichen Börsengang an der Stockholmer Börse, realisieren. Zum Zeitpunkt der Emission wurde das Unternehmen mit EUR 442 Mio. (GBP 282 Mio.) bewertet. In 1998 hatte Industri Kapital GBP 133 Mio. in einer GBP 150 Mio. public-to-private Transaktion in das Unternehmen, welches damals an der Londoner Börse notiert war, investiert.

Definitionen

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

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, die 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 zu 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. Juli 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.