



Zwischenbericht per 30. Juni 2008

Interim Report as of June 30, 2008

Aktienkurs und Innerer Wert (CHF)

Per 30. Juni 2008:

Aktienkurs: CHF 152,00

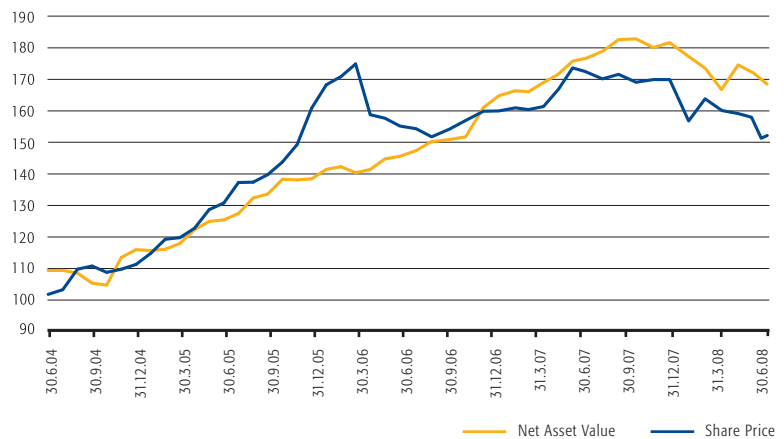
Innerer Wert pro Aktie: CHF 168,89

Share Price and NAV (CHF)

As of June 30, 2008:

Share Price: CHF 152.00

Net Asset Value per Share: CHF 168.89

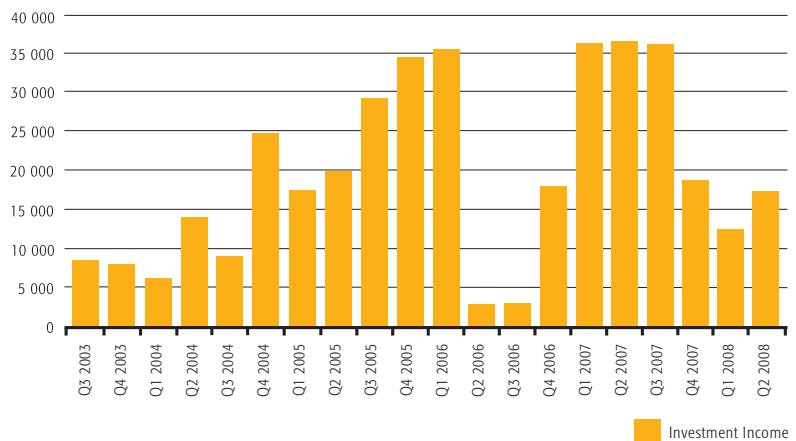


Ertrag aus Anlagevermögen (TCHF)

2. Quartal 2008: CHF 17,2 Mio.

Investment Income (TCHF)

2nd Quarter, 2008: CHF 17.2 million



HIGHLIGHTS IM 2. QUARTAL

Erfolgreicher Verkauf von Asiakastieta – einer Top 20 Investition

Drei neue Kapitalzusagen:

- CVC V (EUR 20 Mio.)
- Ares Corporate Fund III (USD 20 Mio.)
- TowerBrook Capital Partners III (USD 20 Mio.)

HIGHLIGHTS IN 2ND QUARTER

Successful sale of Asiakastieta, a top 20 investment

New Commitments:

- CVC V (EUR 20 million)
- Ares Corporate Fund III (USD 20 million)
- TowerBrook Capital Partners III (USD 20 million)

AIG

PRIVATE EQUITY

DAS QUARTAL IM ÜBERBLICK

Der Innere Wert je Aktie der AIG Private Equity AG (die «Gesellschaft») ist im zweiten Quartal geringfügig um 1,4% auf CHF 168,89 je Aktie gestiegen. Netto ausgedrückt war die Performance des Portfolios im Quartal mehr oder weniger unverändert, und die geringe Zunahme des Inneren Wertes war auf den leichten Anstieg des USD und EUR nach einer Periode von massiver Schwäche in den ersten vier Monaten des Jahres zurückzuführen. Der Innere Wert je Aktie ist in der ersten Jahreshälfte um 7,3% gesunken, was gänzlich den negativen Währungseffekten zuzuschreiben ist.

Der Ertrag aus Anlagevermögen belief sich im zweiten Quartal auf CHF 17,2 Mio. Dies ist etwa die Hälfte des im zweiten Quartal 2007 verbuchten Betrags, aber rund 40% mehr als im ersten Quartal 2008. Der Verkauf von Asiakastieto (eine der Top 20 Investitionen und ein Portfoliounternehmen von GMT III), der von Cognetas I vorgenommene Verkauf von GSL, einem Anbieter von Dienstleistungen für Gefängnisse, Schulen und Krankenhäuser, und der Verkauf der restlichen Tognum-Aktien durch EQT IV haben die grössten Beiträge zu diesem Ergebnis geleistet. Im Weiteren hat die Gesellschaft durch die Auflösung der Vertraglichen Vereinbarungen Investitionsgewinne verbucht.

Die Gesellschaft hat die Vertraglichen Vereinbarungen per 30. April aufgelöst. Die Vertraglichen Vereinbarungen wurden 1999 kurz nach der Aufnahme der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft abgeschlossen und haben ihr mit über 65 Private-Equity-Fonds der Lancierungsjahre 1986 bis 1999 eine sofortige Beteiligung an Private-Equity Anlagen verschafft. Während dieses Portfolio kontinuierlich Portfoliounternehmen veräussert hat, ist der verbleibende Fair Value der Vertraglichen Vereinbarungen zum Ende des ersten Quartals auf CHF 38,8 Mio. gesunken. Fast die Hälfte des Fair Values war vier Fonds zuzuordnen: Doughty Hanson III, Palamon European Equity, Apollo IV und Blackstone III. Die Gesellschaft erhielt infolge der Auflösung der Vertraglichen Vereinbarungen jeweils eine direkte Beteiligung an diesen vier Fonds, die dem Inneren Wert der indirekten Beteiligung entsprechen, sowie Barerlöse, deren Höhe dem Inneren Wert der restlichen Fonds entspricht, auf die sich die Vereinbarungen erstreckten. Insgesamt beliefen sich die Barerlöse aus der Auflösung der Vertraglichen Vereinbarungen auf USD 20,3 Mio., und der Fair Value der vier in den direkten Besitz der Gesellschaft transferierten Fonds betrug insgesamt USD 15,4 Mio.

Die Gesellschaft hat im Zusammenhang mit der Auflösung der Vertraglichen Vereinbarungen hohe Währungsverluste realisiert, da sämtliche Vertraglichen Vereinbarungen auf USD lauteten, der gegenüber dem CHF während der Haltefrist erheblich gesunken war. Die Realisierung dieser Währungsverluste hat im zweiten Quartal zu einem Nettoverlust für die Gesellschaft geführt, welcher sich jedoch nicht auf den Inneren Wert auswirkt, da die nicht realisierten Währungsverluste bereits in den Neubewertungsreserven der Gesellschaft ausgewiesen waren.

Die Kadenz neuer Investitionen in der ersten Jahreshälfte war zwar etwas langsamer als in der ersten Hälfte des Vorjahres, aber trotzdem relativ robust. Die Transaktionen im mittleren Marktsegment und die Käufe von Kreditportfolios seitens mehrerer Portfoliofonds der Gesellschaft haben das Ausbleiben von grossen Buyouts sowohl in den USA als auch in Europa wettgemacht. Die Veräusserungen aus dem Portfolio der Gesellschaft gingen gegenüber letztem Jahr deutlich langsamer voran, was für die Gesellschaft zu grossen positiven Nettoinvestitionen geführt hat. Die in der ersten Jahreshälfte erfolgten Veräusserungen (und diejenigen, mit deren Abschluss in der zweiten Jahreshälfte gerechnet wird), wurden allge-

mein zu soliden EBITDA-Vielfachen getätigt. Die Schuldenfinanzierung für Buyout-Transaktionen weist Anzeichen einer Wiederbelebung für relativ grosse Geschäfte auf, aber es wird noch eine ganze Weile dauern, bis diese Märkte wieder reibungslos funktionieren.

Die Tochtergesellschaft AIG Private Equity (Bermuda) AG hat im Juni eine Vereinbarung mit einem Konzernunternehmen von AIG, Inc. abgeschlossen, wobei die Tochtergesellschaft, bei Bedarf Vorzugsaktien im Wert von bis zu USD 150 Mio. verkaufen kann. Auf die Vorzugsaktien werden vierteljährlich Dividenden zu den Refinanzierungskosten des Käufers entsprechenden Satz zuzüglich einer Marge von 1,0% bezahlt. Die Vorzugsaktien sind nach Wahl der Tochtergesellschaft jederzeit einlösbar und müssen bis spätestens 31. Dezember 2011 von der Tochtergesellschaft zurückgenommen werden. Der vorläufige Dividendsatz beläuft sich auf 5,25% und man geht davon aus, dass der endgültige Dividendsatz in der zweiten Hälfte dieses Jahres bis Ende 2011 auf einen festen Satz festgelegt wird. Zum 30. Juni wurden im Rahmen dieser Vereinbarung USD 75 Mio. von maximal USD 150 Mio. in Anspruch genommen.

Neue Investitionen und Kapitalzusagen

Im zweiten Quartal wurden drei Fonds in das Portfolio aufgenommen: CVC European Equity Partners V, L.P. (EUR 20 Mio.), TowerBrook Capital Partners III (USD 20 Mio.) und Ares Corporate Fund III (USD 20 Mio.). Alle drei Fonds sind Nachfolgefonds existierender Fondsmanager, die eine Performance im oberen Quartil nachweisen konnten. CVC V wird die Anlagestrategie weiterverfolgen, der sich CVC für ihre vorherigen Fonds seit vielen Jahren bedient, und wird Investitionen, die sich normalerweise auf über EUR 1 Mrd. belaufen, europaweit hauptsächlich in Management Buyouts tätigen. Fund V wird Investitionen in rund 25–35 Transaktionen in allen Gebieten vornehmen, in denen er eine Investmentniederlassung hat. Hierzu gehören inzwischen auch die USA. Normalerweise werden ein oder zwei Transaktionen pro Niederlassung und Jahr abgeschlossen. TowerBrook III verfolgt auf die Übernahme der Geschäftsführung ausgerichtete Private-Equity-Investitionen in grosse und mittelgrosse Unternehmen, geht hierbei Partnerschaften mit äusserst fähigen Managementteams ein und sucht nach Situationen, die von Komplexität gekennzeichnet sind. Ares III nimmt Investitionen in notleidende und unterkapitalisierte Unternehmen im mittleren Marktsegment vor, die auf Mehrheitsbeteiligungen und gemeinsame Kontrolle ausgerichtet sind. Ares III verfolgt nach wie vor eine Vielfalt von Transaktionsarten, zu denen Buyouts, Rekapitalisierungen, Wachstumskapital, Investitionen in notleidende Firmen zu Kontrollzwecken und Investitionen in Schuldpapiere mit eigenkapitalähnlichen Renditen gehören. Ares III beabsichtigt, generell Investitionen zwischen USD 100 Mio. und USD 400 Mio. zu tätigen.

Aussichten

Wir hatten im Bericht vom Juni letzten Jahres von uns angesprochenen Aussichten mit einem niedrigeren Transaktionsvolumen, dem Verschwinden von Buyouts mit hoher Kapitalisierung, höheren Eigenkapitalanforderungen und einer geringeren Schuldenverfügbarkeit zu höheren Preisen gerechnet. Laut dem neuesten LBO-Überblick von S&P (US Daten) sind die Eigenkapitalbeiträge um mehr als zehn Prozentpunkte auf über 40% gestiegen. Die Schuldenvielfachen sind um das rund 1,5-Fache auf das 4,7-Fache des EBITDA gesunken, und die Darlehensvolumen sind im zweiten Quartal auf ein Vierjahrestief gefallen. Diese Daten sind ein Anzeichen dafür, dass sich die Private-Equity-Branche wieder Kennziffern anpasst, die den historischen langfristigen Niveaus entsprechen.

Viele Unternehmen im Portfolio können trotz schwieriger Marktbedingungen betriebliche Fortschritte machen und halten ihre Budgets ein oder übertreffen sie. Einige (mit der Konsumgüter- und Bauindustrie verbundene) Unternehmen im Portfolio müssen eine Schwäche ihrer Märkte hinnehmen, und die für die Bewertung vieler Unternehmen im Portfolio verwendeten Vielfachen (insbesondere aus öffentlichen Vergleichszahlen) haben sich in den letzten

Monaten abgeschwächt. Die Verbesserungen der Betriebsergebnisse haben, wie die unveränderten bis positiven Ergebnisse des Portfolios der Gesellschaft in der ersten Jahreshälfte in Originalwährung zeigen, über alles gesehen ausgereicht, dem Rückgang der Bewertungsvielfachen entgegenzuwirken.

Seit Ende des zweiten Quartals wurde die Veräusserung von drei nennenswerten Unternehmen im Portfolio angekündigt. Im Juli wurde der Verkauf des Unternehmens FoodVest bekannt gegeben, das zu den Top 20 Investitionen gehört. FoodVest betreibt die beiden bekannten Marken «Young's» und «Findus». Die Gesellschaft rechnet damit, aus dem Verkauf von FoodVest, durch ihre Beteiligung an CapVest I und II, im September Erlöse von über EUR 6,5 Mio. zu erhalten. Die Gesellschaft wird über ein Verkäuferdarlehen in Höhe von rund EUR 1,8 Mio., von CapVest II, sowie über ihre Beteiligung am aufkaufenden Fonds Lion II, eine Beteiligung an FoodVest behalten. Ausserdem hat Diamond Castle Holdings im Juli ihr Unternehmen im Bereich erneuerbare Energie, Catamount Energy Corp., an Duke Energy verkauft. Die Gesellschaft rechnet damit, aus diesem Verkauf, nach Abschluss der aufsichtsbehördlichen Genehmigung, im vierten Quartal Erlöse von mehr als USD 3 Mio. zu erhalten. Und schliesslich wurde von Fonds, die von The Carlyle Group beraten werden, im August der Verkauf des US-Stahlrohrherstellers John Maneely an Novolipetsk Steel bekannt gegeben. Die Gesellschaft geht davon aus, nach Abschluss dieses Verkaufs, später in diesem Jahr rund USD 2,5 Mio. zu erhalten.

QUARTERLY HIGHLIGHTS

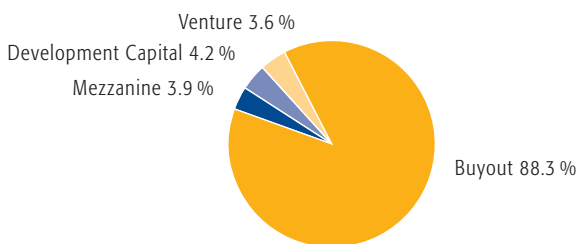
The net asset value ("NAV") per share of AIG Private Equity Ltd. (the "Company") increased marginally during the second quarter, increasing 1.4% to CHF 168.89 per share. On a net basis, portfolio performance was more or less flat during the quarter, and the slight increase in NAV was due to the USD and EUR strengthening slightly following a period of severe weakness in the first four month of the year. Over the first half of the year, NAV per share declined 7.3%, which can be attributed entirely to adverse currency effects.

Investment income was CHF 17.2 million in the second quarter. This is about half of the amount booked in the second quarter 2007, but about 40% higher than the first quarter of 2008. The main contributors were the sale of Asiakastieto (a top 20 investment and GMT III portfolio company), the sale of GSL, a provider of outsourced services for prisons, school and hospitals by Cognetas I and the sale of the remaining Tognum shares by EQT IV. Additionally, the Company booked investment gains from the unwinding of the contractual agreements.

As of April 30, the Company unwound the contractual agreements. The contractual agreements were entered into in 1999 shortly after inception of the Company. The agreements provided the Company with instant exposure to a mature private equity portfolio of 65 private equity funds with vintages ranging from 1986 to 1999. As that portfolio continued to exit underlying portfolio companies, the remaining fair value of the contractual agreements decreased continuously to CHF 38.8 million at the end of the first quarter. Nearly half of the fair value was concentrated in four funds: Doughty Hanson III, Palamon European Equity, Apollo IV and Blackstone III. As a result of the unwinding of the contractual agreements, the Company received direct limited partnership interests in these four funds equivalent to its existing indirect interests and received cash proceeds equal to NAV for the remaining funds covered by the agreements. Total cash proceeds from the unwinding of the contractual agreements were USD 20.3 million and the fair value of the four funds transferred to the Company's direct ownership totaled USD 15.4 million.

1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 30. Juni 2008
Diversification by Investment Focus as of June 30, 2008

Expressed as % of invested assets applying fair values



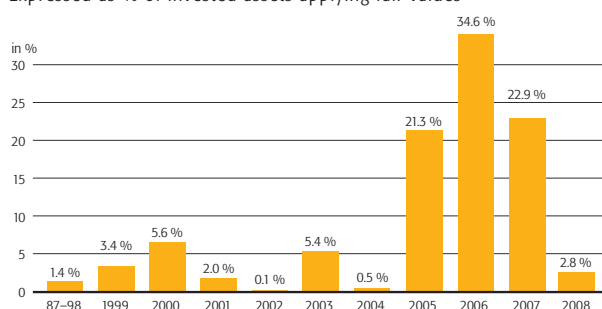
2. Investitionsrahmen per 30. Juni 2008
Investment Framework as of June 30, 2008

Expressed as % of total assets applying fair values

	AIG Funds Portfolio	3rd-Party Funds Portfolio	Direct Investments Portfolio	Total
Developed Markets				
Europe	3.1 %	40.5 %	4.3 %	47.9 %
North America	3.3 %	32.7 %	6.7 %	42.7 %
Other Regions	4.1 %	4.7 %	0.1 %	8.9 %
Total	10.5 %	77.9 %	11.1 %	99.5 %

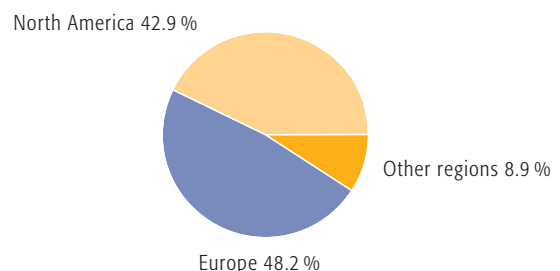
3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 30. Juni 2008
Diversification by Vintage Year as of June 30, 2008

Expressed as % of invested assets applying fair values



4. Diversifikation nach Regionen per 30. Juni 2008
Diversification by Region as of June 30, 2008

Expressed as % of invested assets applying fair values



The Company realized large foreign exchange losses in connection with the unwinding of the contractual agreements, as the contractual agreements were all denominated in USD, which has depreciated significantly against the CHF during the holding period. The realization of these currency losses resulted in a net loss for the Company in the second quarter, but does not affect NAV, since the unrealized currency losses were already reflected in the Company's revaluation reserve.

The pace of new investments in the first half, while somewhat slower than the first half of last year, was still fairly robust, with mid-market transactions and leveraged debt purchases by several of the Company's portfolio funds making up for the lack of large buyout deals in both the US and Europe. Exits from the Company's portfolio have shown a much more marked slowdown versus last year, resulting in large positive net investments for the Company. Exits that did occur in the first half (and those that are expected to close in the second half of the year) have generally transacted at healthy EBITDA multiples. Debt financing for buyout transactions shows some signs of reviving for relatively large deals, but there is still a way to go before these markets are functioning smoothly again.

In June, the Company's subsidiary, AIG Private Equity (Bermuda) Ltd., concluded an agreement with a member company of AIG, Inc. to sell up to USD 150 million of preferred shares as and when requested by the subsidiary. The preferred shares pay quarterly dividends at a rate equal to the purchaser's cost of funds plus a margin of 1.0%, are redeemable at the option of the subsidiary at any time, and are required to be redeemed by the subsidiary by December 31, 2011 at the latest. The preliminary dividend rate is 5.25%, and it is expected that the final dividend rate will be fixed through the end of 2011 during the second half of this year. As per June 30, USD 75 million of a maximum of USD 150 million was drawn under this agreement.

New investments and commitments

Three funds were added to the portfolio in the second quarter: CVC European Equity Partners V, L.P. (EUR 20 million), TowerBrook Capital Partners III (USD 20 million) and Ares Corporate Fund III (USD 20 million). All three funds are follow-on funds of existing fund managers that have demonstrated top quartile performance. CVC V will continue the investment strategy that CVC has adopted for many years for its prior funds; investing primarily in lead, control buyouts on a pan European basis in deals with enterprise values typically in excess of EUR 1 billion. Fund V will aim to invest in roughly 25–35 transactions in all geographies where they have an investment office, which now includes the US, typically completing one or two transactions per office per year. TowerBrook III pursues control-orientated private equity investments in large and middle market companies, partnering with highly capable management teams and seeking situations characterized by complexity. Ares III makes majority and shared-control investments in distressed and under-capitalized middle market companies. Ares III continues to pursue a wide variety of transactions including buyouts, recapitalizations, growth equity, distressed for control investments and investments in debt securities with equity-like returns. Ares III will seek to make investments generally in the range of USD 100 to USD 400 million.

Outlook

In the outlook section of last year's June report we expected to see lower deal volume, the vanishing of large cap buyouts, higher equity requirements higher and lower debt availability at higher prices. As evidenced by the most recent S&P LBO review (US data), equity contribution per deal has increased by more than ten percentage points to over 40%. Debt multiples have come down by about 1.5 times turns to 4.7 times EBITDA and loan volumes in the second quarter fell to a four-year low. This data suggests that the private equity industry is re-adjusting to metrics that correspond to historic long-term levels.

Despite challenging market conditions, many portfolio companies are making operational progress and are tracking or beating their respective budgets. Some of the portfolio companies (consumer and construction related) are experiencing softness in their markets and multiples used for the valuation of many portfolio companies (especially from public comparables) have come down in the past months. As evidenced by the flat to positive original currency performance of the Company's portfolio over the first half of the year, operating performance improvements have, on the whole, been sufficient to counteract reductions in valuation multiples.

Since the end of the second quarter, three material portfolio company exits have been announced. In July the sale of FoodVest, a top 20 investment, was announced. FoodVest operates the two well known brands "Young's" and "Findus". The Company expects to receive proceeds of over EUR 6.5 million from the FoodVest sale in September through its positions in CapVest I and II. The Company will retain a position in FoodVest through vendor loan notes of approximately EUR 1.8 million retained by CapVest II and through its interest in the acquiring fund, Lion II. Also in July, Diamond Castle Holdings sold its renewable energy portfolio company, Catamount Energy Corp., to Duke Energy. The Company expects to receive more than USD 3 million in proceeds from this sale when it closes in the fourth quarter following regulatory clearances. Finally, the sale of the US steel pipe manufacturer, John Maneely, from funds advised by The Carlyle Group to Novolipetsk Steel was announced in August. The Company expects to receive approximately USD 2.5 million when this sale closes later this year.

TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Das Portfolio der Gesellschaft mit den 20 grössten Investitionen verzeichnete keine wesentlichen Änderungen. Drei der vier Neuzugänge (LM Glasfiber, Mater Private Healthcare, ersol Thin Film) sind erstmals unter den 20 grössten Investitionen zu finden, und ein Unternehmen (ISS A/S) ist erneut in die Liste der Top 20 Investitionen aufgestiegen. SandRidge Energy ist das einzige börsennotierte Unternehmen der 20 grössten Investitionen. Hertz ist nach weiterer schwacher Aktienkursentwicklung aus den 20 grössten Investitionen herausgefallen. Shinsei Bank, die im Laufe des Quartals einen geringfügigen Anstieg des Aktienkurses verzeichnete, schaffte es trotzdem nicht mehr in die 20 grössten Investitionen. Der Aktienkurs von SandRidge ist im Laufe des Quartals von USD 39,15 auf USD 64,98 gestiegen. SandRidge konnte dank diesem soliden Ergebnis und trotz des Verkaufs von rund 20 % der Position (zu USD 54,00) im Quartal zwei Ränge gutmachen und befindet sich jetzt an neunter Stelle. Geoservices, ein globaler Dienstleistungsanbieter für Ölförderfirmen mit Hauptsitz in Frankreich, blieb mit einem Wert von CHF 15,6 Mio. die grösste Position im Portfolio. Die deutlichste Veränderung kam von FoodVest, das von Nummer acht auf Nummer zwei aufgestiegen ist. Nachdem bekannt gegeben wurde, dass FoodVest im dritten Quartal verkauft wird, wurde seine Bewertung auf den Verkaufspreis berichtet.

Das Portfolio mit den Top 20 Investitionen hatte zum Quartalsende einen Fair Value von CHF 169,0 Mio. (31.03.2008: CHF 162,6 Mio.), und machte somit 25,4 % des Inneren Wertes aus (31.3.2008: 24,7 %). Nur vier der 20 grössten Investitionen wurden in den letzten 12 Monaten getätigt. Der Reifegrad der 20 grössten Investitionen nimmt zu, und die durchschnittliche Haltefrist ist auf 23,6 Monate gestiegen (31.3.2008: 17,7 Monate). Der minimale Fair Value für die Aufnahme in das Portfolio der Top 20 Investitionen blieb mit rund CHF 5 Mio. weiterhin stabil, und der durchschnittliche Wert belief sich auf rund CHF 8,5 Mio.

Insgesamt ist die Performance der 20 grössten Investitionen weiterhin zufriedenstellend. Die Mehrheit der Top 20 Investitionen hält ihre Investitionspläne ein.

Neuzugänge bei den Top 20 Investitionen

Im Laufe des Quartals wurden vier neue Portfolio-Unternehmen in die 20 grössten Investitionen aufgenommen: **LM Glasfiber** (Doughty Hanson III), **Mater Private Healthcare** (CapVest II), **ISS A/S** (EQT III und IV) und **ersol Thin Film** (Ventizz IV). Bei ISS und ersol handelt es sich um bereits im Portfolio vorhandene Unternehmen, die aufgrund höherer Bewertungen in die Top 20 Investitionen aufgestiegen sind, und bei Mater handelt es sich um eine neue Investition. LM Glasfiber, vorher indirekt gehalten, ist zu den 20 grössten Investitionen gestossen, nach dem die vertraglichen Vereinbarungen abgeschlossen wurden und die Gesellschaft den ersten Bericht des Fondsmanagers erhielt. LM Glasfiber ist der weltweit grösste Produzent von Schaufeln für Windturbinen. ISS, einer der

weltweit grössten Anbieter von Dienstleistungen zur Gebäudeinstandhaltung, ist aufgrund anhaltender solider Betriebsergebnisse erneut in die Liste der 20 grössten Investitionen aufgestiegen. Ersol Thin Film wurde im Februar 2008 von Ventizz aufgekauft. Die ersol Thin Film GmbH befindet sich im Teilbesitz der Solar Energy AG, einer börsennotierten deutschen Gesellschaft, die hochwertige Photovoltaikprodukte auf Silikonbasis herstellt. Im Juni 2008 wurde bekannt gegeben, dass die ersol Energy AG an die Robert Bosch AG verkauft wird. Die Beteiligung von Ventizz an ersol Thin Film wird im Zusammenhang mit dieser Transaktion im Jahr 2011 zu einem Pauschalpreis verkauft. (Die Gesellschaft wird den Wert ihrer Beteiligung an ersol zum diskontierten derzeitigen Wert der aus dem Terminverkauf erwarteten Erlöse ausweisen). Mater Private Healthcare ist der in Irland führende Konzern für private Gesundheitsfürsorge und vereint medizinische Einrichtungen von Weltklasseformat mit weltweit führenden Fachkräften im Gesundheitswesen.

Veräusserungen bei den Top 20 Investitionen

Asiakastieto, Ethypharm, Hertz und Shinsei Bank sind aus der Liste der 20 grössten Investitionen verschwunden. GMT Communications Partner III hat Asiakastieto im zweiten Quartal verkauft und eine solide Rendite für die Gesellschaft erzielt. Hertz ist infolge der anhaltend schwachen Aktienkursentwicklung im zweiten Quartal nicht länger unter den 20 grössten Investitionen zu finden. Der Wert der Beteiligung der Gesellschaft an Ethypharm, gehalten via Astorg IV, hat sich nach weiteren Mittelzuflüssen von Neuinvestoren und damit verbundenen Kapitalrückflüssen an bestehende Investoren, verringert. Trotz der leichten Aufwertung des Aktienkurses von Shinsei Bank während des Quartals, ist die Unternehmung von grösseren, neu Eintretenden Investitionen aus den Top 20 verdrängt worden.

Aussichten

Die Mitte des Jahres zweitgrösste Investition FoodVest wurde im dritten Quartal verkauft. Die angewandte Bewertung entspricht dem Verkaufspreis. Der Fonds CapVest II, der die Investition verkauft, wird via ein Verkäuferdarlehen investiert bleiben. Die Gesellschaft wird über ihre Fondsinvestition in Lion Capital II, der FoodVest erwirbt, weiterhin eine Investition in FoodVest halten. Bei Abschluss der Transaktion erhält die Gesellschaft rund das Zweifache ihrer Kosten und wird über das Verkäuferdarlehen fast das Einfache ihrer Kosten behalten. Ausserdem wird die Gesellschaft im Zusammenhang mit dieser Transaktion rund EUR 2,2 Mio. von CapVest I erhalten, wenn die von diesem Fonds gehaltenen Verkäuferdarlehen zurückgezahlt werden.

Der Aktienkurs von SandRidge Energy ist seit Quartalsende erheblich unter Druck geraten und um rund 50 % gefallen. Zum aktuellen Marktpreis wird SandRidge am Ende des dritten Quartals nicht unter den Top 20 Investitionen vertreten sein.

TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Sector ¹	Geography
1	July 2005	Geoservices	15.6	2.3%	Buyout	Energy	Global
2	March 2007	FoodVest	14.0	2.1%	Buyout	Consumer	Europe
3	Aug. 2007	EMI	12.1	1.8%	Buyout	Consumer	Global
4	June 2006	Thomas Nelson Publishing	12.0	1.8%	Buyout	Communications	North America
5	March 2006	CapMark	11.8	1.8%	Buyout	Financial Services	North America
6	May 2005	Numéricable	10.4	1.6%	Buyout	Communications	Europe
7	Oct. 2006	Knowledge Universe Education	9.2	1.4%	Buyout	Services	Global
8	May 2007	Kinder Morgan	7.8	1.2%	Buyout	Energy	North America
9	March 2007	SandRidge Energy*	7.6	1.1%	Buyout	Energy	North America
10	Oct. 2007	Primesight	7.5	1.1%	Buyout	Communications	Europe

* Denotes publicly traded company (SandRidge Energy's NYSE Ticker: SD)

¹ EVCA Definition

TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

The Company's top 20 investments portfolio remained relatively stable. Three of the four new entrants (LM Glasfiber, Mater Private Healthcare, ersol Thin Film) are new to the top 20 investments and one (ISS A/S) re-entered the top 20 investments. SandRidge Energy is the only top 20 investment that is publicly listed. Hertz dropped out of the top 20 investments following further weak performance of its stock price. Shinsei Bank, which recorded a slight increase of its share price during the quarter, fell out of the 20 largest investments as well. SandRidge saw its stock price increase from USD 39.15 to USD 64.98 during the quarter. The strong performance allowed SandRidge to move up two spots to number nine despite the sale of about 20% of the position (at USD 54.00) during the quarter. Geoservices, a global upstream oil field services company headquartered in France, remained the largest position in the portfolio with a value of CHF 15.6 million. The most pronounced move came from FoodVest moving from number eight to number two. Its valuation was adjusted to the sales price following the announcement that FoodVest will be sold during the third quarter.

The top 20 investments portfolio had a fair value of CHF 169.0 million at quarter end (31.03.2008: CHF 162.6 million), representing 25.4% of NAV (31.03.08: 24.7%). Only four of the top 20 investments were concluded in the past 12 months. The maturity of the top 20 investments is maturing further with the average holding period increasing to 23.6 months (31.03.2008: 17.7 months). The minimum fair value for inclusion in the top 20 investment portfolio remained stable at around CHF 5 million with the average amounting to about CHF 8.5 million.

Overall, the performance of the top 20 investments remains satisfactory. The majority of the top 20 investments are tracking their investment plans.

New to the Top 20

Four new portfolio companies entered the top 20 during the second quarter: **LM Glasfiber** (Doughty Hanson III), **Mater Private Healthcare** (CapVest II), **ISS A/S** (EQT III and IV) and **ersol Thin Film** (Ventizz IV). ISS and ersol were existing portfolio companies that moved into the top 20 due to valuation increases, while Mater is a new investment and LM Glasfiber, previously held indirectly, entered the top 20 investments due to the first report received from the fund manager after the windup of the contractual agreements. ISS, one of the world's largest facility services companies, has re-entered the top 20 investments based on continuous solid operating performance. Ersol Thin Film was acquired by Ventizz in February 2008. Ersol Thin Film GmbH is partially owned by ersol Solar Energy AG, a German listed company that produces and markets high-quality silicon-based photovoltaic products. In June 2008, it was announced that ersol Energy AG will

be sold to Robert Bosch AG. In connection with this transaction, Ventizz's position in ersol Thin Film will be purchased in 2011 at a fixed price. (The Company will value its position in ersol at the discounted present value of the expected proceeds from the forward sale.) Mater Private Healthcare is Ireland's leading private health-care group, and has been bringing together world class medical facilities and world leading health professionals. LM Glasfiber is the world's largest manufacturer of blades for wind turbines.

Exits from the Top 20

Asiakastieto, Ethypharm, Hertz and Shinsei Bank dropped out of the top 20 investments. In the second quarter, Asiakastieto was sold by GMT Communications Partner III, yielding a strong return for the Company. Hertz dropped out of the top 20 investments due to continued weak share price performance during the second quarter. The Company's position in Ethypharm decreased due to a return of capital following the final close of Astorg IV, the fund holding the investment. Despite the fact that Shinsei Bank's share price, observed a slight increase during the quarter, it dropped out of the top 20 investments due to the larger new entries during the second quarter.

Outlook

In the third quarter, FoodVest, the second largest investment at mid-year was sold. The valuation applied corresponds to the exit price. The fund selling the investment, CapVest II, will remain invested via a vendor loan note. The Company will continue to hold an investment in FoodVest via its fund investment in Lion Capital II, the fund acquiring FoodVest. At closing of the transaction the Company will receive approximately twice its cost and retain nearly one times cost via a vendor loan note. In connection with the transaction, the Company will also receive approximately EUR 2.2 million from CapVest I as the vendor loan notes held by that fund are repaid.

Since quarter end the share price of SandRidge Energy has come under substantial pressure, dropping by about 50%. At the current market price, SandRidge will not be represented in the top 20 investments at the end of the third quarter.

TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Sector ¹	Geography
11	June 2006	The Nielsen Company (VNU)	7.5	1.1%	Buyout	Services	Global
12	Jan. 2007	Maxam	7.0	1.0%	Buyout	Industrial Products	Europe
13	May 2001	LM Glasfiber	6.8	1.0%	Buyout	Industrial	Global
14	Nov. 2006	Freescle	6.7	1.0%	Buyout	Semiconductors	Global
15	Nov. 2006	PBL Media	6.4	1.0%	Buyout	Communications	Australia
16	Dec. 2007	Mater Private Healthcare	5.5	0.8%	Buyout	Medical/Health	Europe
17	May 2005	ISS A/S	5.5	0.8%	Buyout	Services	Global
18	July 2007	Hema	5.4	0.8%	Buyout	Consumer	Europe
19	Feb. 2008	Ersol Thin Film	5.2	0.8%	Buyout	Industrial	Europe
20	Sept. 2005	Elster (fka. Ruhrgas Industries)	5.1	0.8%	Buyout	Industrial	Global
Total Fair Value Top 20 Holdings			169.0	25.4%			

¹ EVCA Definition

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE BILANZ PER 30. JUNI 2008, 30. JUNI 2007 (UNGEPRÜFT) UND 31. DEZEMBER 2007 (GEPRÜFT)
 CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF JUNE 30, 2008, JUNE 30, 2007 (UNAUDITED) AND DECEMBER 31, 2007 (AUDITED)
 in TCHF

	Notes	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Aktiven/Assets				
Umlaufvermögen/Current assets				
– Flüssige Mittel/Cash and cash equivalents		4 279	26 122	26
– Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments		–	–	1 645
– Aktive Rechnungsabgrenzungen/Receivables and prepayments		397	564	1'826
		4 676	26 686	3 497
Anlagevermögen/Long-term assets				
– Darlehen/Loans		15 679	27 155	18 655
– Direktinvestitionen/Direct investments		79 650	107 877	101 788
– Fonds/Funds		760 151	527 703	685 997
– Verträgliche Vereinbarungen/Contractual agreements	1	–	51 248	41 425
		855 480	713 983	847 865
Total Aktiven/Total Assets		860 156	740 669	851 362
Passiven/Liabilities and Shareholders' Equity				
Kurzfristiges Fremdkapital/Current Liabilities				
– Passive Rechnungsabgrenzungen/Payables and accrued charges		8 224	13 717	24 008
– Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments		–	646	–
– Darlehen/Loans		105 774	30 740	107 954
– Latente Steuern/Deferred tax liability		–	–	145
		113 998	45 103	132 107
Langfristiges Fremdkapital/Long-term Liabilities				
– Vorzugsaktien/Preferred shares	2	76 515	–	–
		190 513	45 103	132 107
Eigenkapital/Shareholders' Equity				
– Aktienkapital/Share capital		412 500	412 500	412 500
– Agio/Share capital premium		149 090	149 083	149 116
– Eigene Aktien (zu Kosten)/Treasury stock (at cost)		–25 341	–28 005	–27 847
– Reserven für Optionsplan/Reserves for stock option plan		–	170	182
– Neubewertungsreserve/Revaluation deficit/surplus		–8 434	36 406	26 772
– Gewinnvortrag/Accumulated surplus		158 532	77 948	77 948
– Reingewinn/Net profit for the period		–16 704	47 464	80 584
		669 643	695 566	719 255
Total Passiven/Total Liabilities and Shareholders' Equity		860 156	740 669	851 362
Innerer Wert der Aktie (NAV)/Net asset value per share				
Anzahl ausstehende Aktien per Quartals- und Jahresende/Number of shares outstanding at quarter-end and year-end		3 964 860	3 948 027	3 949 027
Innerer Wert der Aktie (NAV) (in CHF)/Net asset value per share (in CHF)		168.89	176.18	182.13

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG FÜR DAS 2. QUARTAL 2008/2007 UND DAS 1. HALBJAHR 2008/2007 (UNGEPRÜFT)
 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE SECOND QUARTER 2008/2007 AND THE FIRST HALF 2008/2007 (UNAUDITED)

in TCHF

	1.4.2008– 30.6.2008	1.4.2007– 30.6.2007	1.1.2008– 30.6.2008	1.1.2007– 30.6.2007
Ertrag/Income				
Zinsertrag aus Anlagevermögen/Interest income from non-current assets	504	2 485	1 825	5 620
Dividendenertrag aus Anlagevermögen/Dividend income from non-current assets	50	1 566	86	1 649
Realisierte Kapitalgewinne aus Investitionen, netto/Net realized gains on investments	16 621	32 081	27 458	64 921
Zinsertrag aus Umlaufvermögen/Interest income from current assets	3	233	4	486
Gewinn auf derivativen Finanzinstrumenten, netto/Net gain on derivative instruments	–	964	–	964
Total Ertrag/Total Income	17 178	37 329	29 373	73 640
Aufwand/Expenses				
Managementhonorar/Management fees	–2 046	–3 329	–5 560	–6 528
Performance fees	–	–4 908	–	–7 833
Service-Gebühren/Service fees	–101	–93	–200	–187
Abschreibungen auf Anlagevermögen/Write-down of non-current assets	–2 354	–2 404	–6 834	–4 269
Sonstiger Betriebsaufwand/Other operating expenses	–662	–1 011	–1 639	–1 771
Zinsaufwand/Interest expenses	–2 370	–140	–4 029	–
Dividenden Vorzugsaktien/Dividend preferred shares	123	–	123	–
Devisenverlust, netto/Net loss on foreign currency exchange	–39 952	–2 969	–27 570	–5 308
Verlust aus derivativen Finanzinstrumente/Net loss on derivative instruments	–	–	–267	–
Total Aufwand, netto/Total Expenses, net	–47 606	–14 854	–46 221	–25 896
Steueraufwand/Tax expenses	144	–76	144	–280
Periodengewinn, netto/Net profit for the period	–30 284	22 399	–16 704	47 464
Gewinn pro Aktie/Earnings per share				
Gewichtetes Mittel der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien in der Periode (in 1 000)/ Weighted average number of shares outstanding during the period (in 1 000)	3 958	3 917	3 954	3 907
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF) / Net profit/loss per share (in CHF) – basic	–7.66	5.72	–4.22	12.15
Gewinn/Verlust pro Aktie (in CHF) / Net profit/loss per share (in CHF) – diluted	–	5.71	–	12.14

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE MITTELFUSSRECHNUNG, 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2008 UND 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2007 (UNGEPRÜFT)
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE PERIOD JANUARY 1 TO JUNE 30, 2008 AND JANUARY 1 TO JUNE 30, 2007 (UNAUDITED)
 in TCHF

	1.1.2008– 30.6.2008	1.1.2007– 30.6.2007
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Cash Flows from Operating Activities		
Erwerb von Anlagevermögen/Purchase of long-term assets	-159 776	-191 495
Erlös von investiertem Kapital aus Anlagevermögen/Proceeds from return of invested capital in non-current assets	70 338	78 154
Zinseinnahmen aus Umlaufvermögen/Interest income received from current assets	4	488
Zinseinnahmen, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/Net interest income non-current assets	1 908	7 205
Dividenden/Dividends received from non-current assets	86	1 649
Reingewinn aus Investitionen/Net realized gains on investments	27 883	63 085
Erlös aus derivativen Finanzinstrumente/Proceeds from derivative instruments	1 378	-
Betriebsaufwand/Operating costs	-1 956	-2 041
Management- und Performance-Gebühren/Management & Performance fees	-20 949	-11 738
Nettoveränderung übrige Aktiven und Passiven/Changes in other current assets and liabilities	-	4 002
Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Total Cash Flows from Operating Activities	-81 084	-50 691
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit/Cash Flows from Financing Activities		
Erlös von Darlehen/Proceeds from loans	54 434	30 600
Rückzahlung von Darlehen/Repayment of loans	-47 226	-
Zinsausgaben auf Darlehen/Interest paid on loans	-4 226	-
Erlös aus Vorzugsaktien/Proceeds from preferred shares	78 555	-
Verkauf eigener Aktien/Treasury share sale	2 104	8 454
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit/Total Cash Flows from Financing Activities	83 641	39 054
Fremdwährungsgewinne/-verluste / Foreign Exchange Effect	1 696	580
Zunahme (Abnahme) flüssige Mittel/Increase (decrease) in Cash and Cash Equivalents	4 253	-11 057
Flüssige Mittel per 1. Januar/Cash and Cash Equivalents as of January 1	26	37 179
Flüssige Mittel per 30. Juni/Cash and Cash Equivalents as of June 30	4 279	26 122

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

ENTWICKLUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR 2008 BIS 30. JUNI 2008
STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD JANUARY 1, 2008 TO JUNE 30, 2008

in TCHF

	Share Capital	Share Capital Premium	Less Treasury Stock (at cost)	Reserve for stock optionplan	Revaluation reserve	Accumulated surplus/ (deficit)	Total Shareholders' Equity
Wert per 1. Januar 2007/Balance January 1, 2007	412 500	148 770	-36 207	156	22 679	77 948	625 846
Erhöhung Agio/Transaction in share capital premium		313					313
Wertzunahme von Investitionen/Value increase on investments					4 668		4 668
Wertzunahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value increase on investments due to currency differences					9 059		9 059
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares			8 202				8 202
Veränderung Reserven für Optionsplan/Transaction in reserve for stock option plan				14			14
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period						47 464	47 464
Total Eigenkapital per 30. Juni 2007/ Total Shareholders' Equity as of June 30, 2007	412 500	149 083	-28 005	170	36 406	125 412	695 566
Wert per 1. Januar 2008/Balance January 1, 2008	412 500	149 116	-27 847	182	26 772	158 532	719 255
Wertabnahme von Investitionen/Value decrease on investments					-26 048		-26 048
Wertabnahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value decrease on investments due to currency differences					-9 158		-9 158
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares		-26	2 506				2 480
Veränderung Reserven für Optionsplan/Transaction in reserve for stock option plan				-182			-182
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period						-16 704	-16 704
Total Eigenkapital per 30. Juni 2008/ Total Shareholders' Equity as of June 30, 2008	412 500	149 090	-25 341	-	-8 434	141 828	669 643

ANHANG ZU DER UNGEPRÜFTEN PERIODENRECHNUNG für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2008.

Grundlagen der Rechnungslegung

Diese konsolidierte Zwischenberichterstattung zum 30. Juni 2008 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34, «Zwischenberichterstattung» sowie den Rechnungslegungsvorschriften des Zusatzreglements der SWX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften und dem schweizerischen Gesetz erstellt. Die zu Grunde liegenden Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze stimmen mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr über ein.

Aus der Anwendung der neuen und angepassten Standards resultierten keine wesentlichen Effekte und Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen.

1. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Verlauf des zweiten Quartals hat die Gruppe die Vertraglichen Vereinbarungen aufgelöst. Dabei hat die Gruppe ihr wirtschaftliches Interesse an spezifischen Private Equity Fonds abgegeben. Die Gruppe erhielt in Absprache mit der Vertragspartei direkten Zugang zu vier Fonds (Palamon European Equity Partner, Doughty Hanson & Co. III, Apollo Investment Fund IV and Blackstone Capital Partners III) mit einem Fair Value von CHF 15,4 Mio. Für die übrigen Fonds erhielt die Gesellschaft CHF 20,3 Mio. von der Vertragspartei, was dem Inneren Wert dieser Fonds entspricht. Die Vertraglichen Vereinbarungen wurden 1999 kurz nach der Aufnahme der Geschäftstätigkeit abgeschlossen und ermöglichten der Gruppe den Zugang zu einem breit diversifizierten Private Equity Portfolio. Die Vertraglichen Vereinbarungen haben auf Grund der zunehmenden Reife der zugrunde liegenden Fonds immer mehr an Gewicht im Portfolio der Gesellschaft verloren und gleichzeitig substantielle administrative Ressourcen in Anspruch genommen. Diese Tatsachen führten zum Entscheid die Vertraglichen Vereinbarungen aufzulösen.

2. Vorzugsaktien

Am 19. Juni 2008, hat die AIG Private Equity (Bermuda) Ltd. (AIG PE BDA) mit der AIG Global Asset Management Holdings Corp. (AIG GAMH) eine Vereinbarung unterzeichnet. Im Rahmen dieser Vereinbarung verpflichtet sich die AIG GAMH bis zu einem Betrag von USD 150 Mio. Vorzugsaktien der AIG PE BDA zu erwerben. Die Verzinsung der Vorzugsaktien beträgt zu Beginn 5,25% p.a. Die AIG PE BDA wird die Vorzugsaktien bis zum 31. Dezember 2011 zurückkaufen.

Ansonsten gab es keine materiellen Vorkommnisse, die sich nachteilig auf den Inhalt der im Finanzbericht dargestellten Informationen auswirken könnten.

NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL INFORMATION for the period ended June 30, 2008.

Basis of Presentation

The consolidated interim financial statements per June 30, 2008 are prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" and are in accordance with Swiss law and the accounting provisions as laid down in the Additional Rules for the Listing of Investment Companies for the SWX Swiss Exchange. The principles of accounting applied to for the interim financial statements per June 30, 2008 correspond to those of the annual report 2007.

There are no substantial effects and changes in the accounting policies due to the adoption of the new and existing revised standards.

1. Contractual Agreements

During the second quarter the Group unwound the Contractual Agreements. Thereby, the Group rendered its economic interest in specific private equity funds. In agreement with the counterparty, the Group obtained direct access to four funds (Palamon European Equity Partner, Doughty Hanson & Co. III, Apollo Investment Fund IV and Blackstone Capital Partners III) with a fair value of CHF 15.4 million. For the remainder of the funds the Group received CHF 20.3 million from the counterparty, corresponding to the NAV of these funds. The Contractual Agreements were concluded in 1999 and provided the Group access to a broadly diversified private equity portfolio. Due to the maturity of the underlying funds, the Contractual Agreements have lost weight in the Group's portfolio while requiring substantial administrative resources it was decided to unwind the transaction.

2. Preference Shares

On June 19th, 2008, AIG Private Equity (Bermuda) Ltd. (AIG PE BDA) entered into an agreement with AIG Global Asset Management Holdings Corp. (AIG GAMH). The agreement provides for AIG GAMH to purchase up to USD 150 million in preference shares in AIG PE BDA. The initial dividend on the preferred shares is 5.25% per annum. AIG PE BDA will repurchase the issued shares by December 31, 2011.

There have been no material events that could impair the integrity of the information presented in the financial statements.

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO PER 30. JUNI 2008

	Opening Balance at Cost in TCHF	Opening Balance at Fair Market Value in TCHF	Cumulative Gain/Loss 31.12.07 in TCHF	Paid in Capital in TCHF	Returned Capital in TCHF
AIG Fund Portfolio					
AIG Altaris Health Partners II, L.P.	-	-	-	2 383	-
AIG Blue Voyage Fund, L.P.	539	352	(187)	-	-
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	2 999	3 140	141	107	(237)
AIG Brazil Special Situations Fund II, L.P.	2 183	2 585	402	960	-
AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.	12 475	16 651	4 176	541	(31)
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	3 739	2 741	(998)	124	(556)
AIG Highstar Capital, L.P.	472	275	(197)	-	-
AIG Highstar Capital III Prism Fund, L.P.	13 090	14 177	1 087	719	(159)
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	27 855	23 201	(4 654)	938	(7 111)
AIG New Europe Fund II, L.P.	6 215	6 224	9	4 242	-
AIG Orion Fund, L.P.	532	257	(275)	19	(552)
CapVest Equity Partners, L.P.	12 768	6 714	(6 054)	-	-
CapVest Equity Partners II, L.P.	9 567	9 634	67	4 633	-
AIG Private Equity Portfolio L.P. I AIG Funds	1 586	3 149	1 563	-	(268)
Subtotal AIG Funds	94 020	89 100	(4 920)	14 666	(8 914)

Third Party Fund Portfolio

International Funds

Advent International GPE V-C L.P.	13 776	21 061	7 285	2 725	(1 074)
Advent International GPE VI, L.P.	-	-	-	-	-
Affinity Asia Pacific Fund III, L.P.	5 522	5 337	(185)	1 124	-
Astorg III	11 446	20 942	9 496	-	-
Astorg IV	10 890	10 740	(150)	-	(1 677)
Carlyle Europe Partners II, L.P.	23 422	22 012	(1 410)	2 635	-
Carlyle Europe Partners III, L.P.	4 834	4 864	30	8 806	-
Carlyle Japan Partners II, L.P.	1 107	889	(218)	932	-
CVC Capital Partners Asia Pacific II, L.P.	14 472	15 461	989	898	(692)
CVC Capital Partners Asia Pacific III, L.P.	-	-	-	3 226	(326)
CVC European Equity Fund III, L.P.	5 021	5 714	693	31	-
CVC European Equity Fund IV, L.P.	21 383	24 181	2 798	1 319	(355)
CVC European Equity Fund V, L.P.	-	-	-	-	-
CVC European Equity Partners Tandem Fund, L.P.	4 834	4 838	4	360	(109)
Cognetas, L.P.	8 234	7 377	(857)	819	(225)
Cognetas II, L.P.	12 320	9 421	(2 899)	5 431	-
Doughty Hanson & Co. III, L.P.	-	-	-	5 513	-
Emerging Europe Convergence Fund II, L.P.	9 907	11 862	1 955	223	-
EQT III, L.P.	8 560	7 683	(877)	296	(805)
EQT IV, L.P.	12 866	18 555	5 689	95	(106)
EQT V, L.P.	6 552	6 143	(409)	3 593	-
GMT Communications Partners III, L.P.	16 899	20 559	3 660	341	(4 785)
Ibersuizas II, L.P.	6 152	12 410	6 258	2 174	-
Lexington Capital Partners IV, L.P.	-	8 226	8 226	-	-
Lexington Capital Partners VI, L.P.	16 268	15 218	(1 050)	2 847	(614)
Lion Capital Fund II, L.P.	9 290	9 351	61	5 327	-
Mid Europa III, L.P.	1 689	1 708	19	-	-
Odewald Private Equity Partners III, L.P.	8 697	8 660	(37)	1 425	(22)
PAI Europe IV, L.P.	12 603	16 567	3 964	460	-
PAI Europe V, L.P.	68	67	(1)	40	-
Palamon European Equity Fund, L.P.	-	-	-	6 811	-
Sovereign Capital II, L.P.	2 433	2 637	204	475	-
Terra Firma Investments III	17 691	17 763	72	1 656	-
The Third Cinven Fund	5 165	11 996	6 831	-	(302)
The Fourth Cinven Fund	17 188	17 431	243	5 847	-
Unison Capital Partners II	1 889	1 957	68	228	-
Unison Standby Facility	272	262	(10)	5	-
Ventizz Capital Fund IV, L.P.	-	-	-	3 435	-
AIG Private Equity Portfolio L.P. I International Funds	2 181	3 343	1 162	75	(34)
Subtotal International Funds	293 631	345 235	51 604	69 172	(11 126)

Third Party Fund Portfolio

US Funds

Apollo IV, L.P.	-	-	-	2 369	(122)
Apollo VI, L.P.	11 338	12 065	727	10 805	(1 557)
Apollo VII, L.P.	-	-	-	1 958	-
Ares Corporate Fund II, L.P.	16 700	19 438	2 738	2 843	(2 070)
Ares Corporate Fund III, L.P.	-	-	-	-	-
Avista Capital Partners (Offshore), L.P.	15 569	14 586	(983)	7 152	-

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO AS OF JUNE 30, 2008

Total Write-downs and Realized Losses in TCHF	Book Value 30.6.08 in TCHF	Fair Value 30.6.08 in TCHF	Unrealized Gain 30.6.08 in TCHF	Unrealized Loss 30.6.08 in TCHF	Realized Gain 30.6.08 in TCHF	Realized Losses 30.6.08 in TCHF	Outstanding Commitments in TCHF	Original Currency	Vintage Year
-	2 383	2 343	-	(40)	-	-	18 061	USD	2008
-	539	317	-	(222)	-	-	-	USD	2000
-	2 869	2 812	-	(57)	-	(172)	1 303	USD	2000
-	3 143	2 271	-	(872)	-	-	7 461	USD	2007
-	12 985	17 338	4 353	-	212	-	2 017	USD	2005
-	3 307	3 420	113	-	-	(426)	1 192	USD	2000
(42)	430	289	-	(141)	-	-	309	USD	2000
-	13 650	12 214	-	(1 436)	-	-	13 575	USD	2007
-	21 682	12 819	-	(8 863)	2 724	(2 287)	2 214	USD	1999
-	10 457	9 204	-	(1 253)	-	-	21 876	EUR	2007
-	(1)	74	75	-	250	(487)	827	USD	2000
(3 119)	9 649	5 580	-	(4 069)	-	-	504	EUR	2000
-	14 200	20 274	6 074	-	-	-	18 190	EUR	2007
-	1 318	1 613	295	-	-	-	-	USD	NA
(3 161)	96 611	90 568	10 910	(16 953)	3 186	(3 372)	87 528		
-	15 427	17 402	1 975	-	5 379	-	4 217	EUR	2005
-	-	-	-	-	-	-	32 132	EUR	2008
-	6 646	5 046	-	(1 600)	-	-	19 622	USD	2007
-	11 446	22 833	11 387	-	-	-	2 089	EUR	2003
-	9 213	8 824	-	(389)	-	-	23 457	EUR	2007
-	26 057	22 589	-	(3 468)	-	-	3 626	EUR	2003
-	13 640	13 590	-	(50)	-	-	42 641	EUR	2007
-	2 039	1 681	-	(358)	-	-	5 143	JPY	2006
-	14 678	14 776	98	-	80	(28)	1 097	EUR	2005
-	2 900	2 879	-	(21)	-	-	12 424	EUR	2008
-	5 052	4 738	-	(314)	134	-	558	EUR	2001
-	22 347	25 582	3 235	-	38	-	4 880	EUR	2005
-	-	-	-	-	-	-	32 132	EUR	2008
-	5 085	4 654	-	(431)	-	(2)	11 007	EUR	2007
-	8 828	7 154	-	(1 674)	1 598	-	1 428	EUR	2001
(1 398)	16 353	14 336	-	(2 017)	-	-	12 881	EUR	2005
-	5 513	5 889	376	-	-	-	469	USD	1997
-	10 130	13 250	3 120	-	-	-	3 310	EUR	2006
-	8 051	5 130	-	(2 921)	2	(15)	2 349	EUR	2001
-	12 855	12 288	-	(567)	2 981	-	3 308	EUR	2005
-	10 145	9 503	-	(642)	-	-	9 385	EUR	2006
-	12 455	10 391	-	(2 064)	6 098	-	16 612	EUR	2006
-	8 326	12 891	4 565	-	-	-	8 055	EUR	2006
-	-	7 132	7 132	-	717	-	385	USD	2000
(348)	18 153	16 025	-	(2 128)	362	-	12 000	USD	2006
-	14 617	15 028	411	-	-	-	17 656	EUR	2007
-	1 689	1 659	-	(30)	-	-	14 445	EUR	2007
-	10 100	9 892	-	(208)	-	-	14 316	EUR	2007
-	13 063	18 787	5 724	-	-	-	6 831	EUR	2005
-	108	104	-	(4)	-	-	32 028	EUR	2007
-	6 811	6 549	-	(262)	-	-	74	EUR	1999
-	2 908	2 798	-	(110)	-	-	7 085	GBP	2005
-	19 347	16 105	-	(3 242)	-	-	21 289	EUR	2007
-	4 863	6 870	2 007	-	631	-	974	EUR	2001
-	23 035	22 478	-	(557)	-	-	25 432	EUR	2007
-	2 117	1 691	-	(426)	-	-	1 190	JPY	2005
-	277	254	-	(23)	-	-	4 550	JPY	2007
-	3 435	6 080	2 645	-	-	-	23 905	EUR	2008
-	2 222	3 381	1 159	-	-	-	-	USD	NA
(1 746)	349 931	370 259	43 834	(23 506)	18 020	(44)	434 981		
-	2 247	1 990	-	(257)	55	-	106	USD	1998
-	20 586	20 445	-	(141)	-	-	7 499	USD	2006
-	1 958	1 935	-	(23)	-	-	23 570	USD	2008
-	17 473	23 364	5 891	-	-	-	8 598	USD	2006
-	-	-	-	-	-	-	25 505	USD	2008
-	22 721	21 822	-	(899)	-	-	6 739	USD	2007

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO PER 30. JUNI 2008

	Opening Balance at Cost in TCHF	Opening Balance at Fair Market Value in TCHF	Cumulative Gain/Loss 31.12.07 in TCHF	Paid in Capital in TCHF	Returned Capital in TCHF
Third Party Fund Portfolio					
US Funds					
Berkshire Fund VII, L.P.	6 143	4 878	(1 265)	138	(323)
Blackstone Capital Partners III, L.P.	-	-	-	1 369	-
Blackstone Capital Partners V, L.P.	36 012	35 942	(70)	2 629	(219)
Carlyle Partners IV, L.P.	22 899	23 520	621	23	-
Carlyle Partners V, L.P.	7 745	7 669	(76)	-	(269)
Charlesbank Equity Partners VI, L.P.	2 019	2 618	599	253	(365)
CHS Private Equity V, L.P.	6 538	5 883	(655)	78	-
Cortec Group Fund IV, L.P.	8 224	6 693	(1 531)	3 032	(564)
Diamond Castle IV, L.P.	14 514	13 566	(948)	1 052	-
HealthCare Ventures VIII, L.P.	1 639	1 776	137	389	-
J.C. Flowers Fund II, L.P.	9 462	8 466	(996)	12 757	-
KRG Capital Fund III, L.P.	9 407	9 559	152	4 212	(372)
KRG Capital Fund IV, L.P.	191	190	(1)	488	-
Madison Dearborn V, L.P.	19 378	18 611	(767)	76	(339)
Mill Road Capital Partners, L.P.	1 521	1 328	(193)	895	(17)
New Mountain Investments III, L.L.C	1 824	1 768	(56)	1 374	(443)
Olympus Growth Fund V, L.P.	-	-	-	252	-
Platinum Equity Capital Partners II, L.P.	-	-	-	9 801	(749)
Polaris Venture V, L.P.	2 450	2 062	(388)	1 534	-
SFW Capital Partners Fund, L.P.	587	575	(12)	216	-
Silver Lake Partners III	3 416	3 326	(90)	772	(4)
Sun Capital Advisors V, L.P.	1 203	1 141	(62)	2 523	-
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	3 876	2 343	(1 533)	33	(193)
Thompson Street Capital Partners II, L.P.	3 462	2 856	(606)	93	-
TowerBrook Capital Partners II, L.P.	12 096	12 782	686	1 862	-
TowerBrook Capital Partners III, L.P.	-	-	-	-	-
VSS Communications Partners IV, L.P.	11 753	10 856	(897)	1 654	-
Wellspring Capital Partners VI, L.P.	2 220	1 842	(378)	1 931	-
WestView Capital Partners, L.P.	2 743	4 691	1 948	544	-
AIG Private Equity Portfolio L.P. I US Funds	24 080	20 629	(3 451)	112	(2 528)
Subtotal US Funds	259 009	251 659	(7 350)	75 219	(10 134)
Contractual Agreements-SWAP	67 639	41 425	(26 214)	58	(67 697)
Direct Investments Portfolio					
Acosta	4 371	5 114	743	-	-
Advanstar Communications	4 548	4 203	(345)	-	-
AMF Bowling Worldwide	-	1 699	1 699	-	-
Bell-Riddell Holdings	1 621	1 617	(4)	-	-
Body Central	1 568	1 421	(147)	-	-
CapMark	10 821	14 455	3 634	-	-
Falcon Farms	636	596	(40)	277	-
Flash Global Logistics	1 160	1 088	(72)	-	-
Hertz	2 170	4 183	2 013	-	-
Knowledge Universe Education	9 656	9 809	153	-	-
Kwik-Fit	131	2 382	2 251	-	-
MVLF	14 437	16 314	1 877	-	-
National Bedding Company	766	756	(10)	-	-
NXP Semiconductors	3 743	3 925	182	-	-
Sentient Flight Group, LLC (fka. JetDirect Aviation)	3 765	3 503	(262)	-	-
SunGard Data Systems	1 236	1 938	702	-	-
Thomas Nelson Publishing	9 034	13 301	4 267	-	-
United Surgical Partners International	1 600	1 547	(53)	-	-
Universal Studios Escape	4 640	4 985	345	-	(4 640)
Vanguard Health Systems	1 867	850	(1 017)	-	(1 867)
Xanodyne	1 514	1 447	(67)	-	-
AIG Private Equity Portfolio L.P., I Direct Investments	10 105	6 656	(3 449)	-	(2 745)
Subtotal Direct Investments	89 389	101 789	12 400	277	(9 252)
Loans					
Flint Group (fka. Xsys/Aster)	1 544	1 915	371	-	-
MVLF Loan	15 856	16 739	883	-	(2 608)
Subtotal Loans	17 400	18 654	1 254	-	(2 608)
Total of all Investments	821 088	847 862	26 775	159 392	(109 731)

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO AS OF JUNE 30, 2008

Total Write-downs and Realized Losses in TCHF	Book Value 30.6.08 in TCHF	Fair Value 30.6.08 in TCHF	Unrealized Gain 30.6.08 in TCHF	Unrealized Loss 30.6.08 in TCHF	Realized Gain 30.6.08 in TCHF	Realized Losses 30.6.08 in TCHF	Outstanding Commitments in TCHF	Original Currency	Vintage Year
-	5 958	5 602	-	(356)	317	-	25 386	USD	2006
-	1 369	1 410	41	-	-	-	201	USD	1997
-	38 422	35 200	-	(3 222)	-	-	14 263	USD	2006
-	22 922	20 992	-	(1 930)	-	-	1 828	USD	2005
-	7 476	6 665	-	(811)	-	-	24 175	USD	2007
-	1 907	2 232	325	-	-	-	3 121	USD	2005
-	6 616	6 237	-	(379)	-	-	3 633	USD	2005
-	10 692	8 379	-	(2 313)	-	-	11 086	USD	2006
-	15 566	14 419	-	(1 147)	-	-	12 577	USD	2006
-	2 028	1 616	-	(412)	-	-	5 693	USD	2005
-	22 219	17 154	-	(5 065)	-	-	5 315	USD	2006
-	13 247	12 264	-	(983)	-	-	4 468	USD	2005
-	679	1 299	620	-	-	-	24 234	USD	2008
-	19 115	16 331	-	(2 784)	39	-	4 166	USD	2006
-	2 399	1 504	-	(895)	83	-	13 643	USD	2007
-	2 755	2 037	-	(718)	-	-	18 369	USD	2007
-	252	245	-	(7)	-	-	23 220	USD	2008
-	9 052	8 365	-	(687)	-	-	11 278	USD	2007
-	3 984	3 302	-	(682)	-	-	6 631	USD	2006
-	803	729	-	(74)	-	-	19 675	USD	2007
-	4 184	3 723	-	(461)	-	-	26 882	USD	2007
-	3 726	3 025	-	(701)	-	-	13 875	USD	2007
-	3 716	1 891	-	(1 825)	-	-	215	USD	2000
-	3 555	2 509	-	(1 046)	-	-	10 187	USD	2006
-	13 958	13 561	-	(397)	-	-	8 132	USD	2006
-	-	-	-	-	-	-	20 404	USD	2008
-	13 407	11 366	-	(2 041)	-	-	3 292	USD	2006
-	4 151	3 607	-	(544)	-	-	3 351	USD	2006
-	3 287	5 350	2 063	-	-	-	4 215	USD	2005
-	21 128	18 756	-	(2 908)	1 371	-	-	USD	NA
-	324 094	299 326	8 940	(33 708)	1 865	-	395 528		
-	-	-	-	-	5 977	-	-	Various	NA
-	4 371	4 605	234	-	-	-	-	USD	2006
-	4 548	3 785	-	(763)	-	-	-	USD	2007
-	-	1 530	1 530	-	-	-	-	USD	2004
-	1 621	1 289	-	(332)	-	-	-	USD	2006
-	1 568	1 447	-	(121)	-	-	-	USD	2006
-	10 821	11 751	930	-	-	-	-	USD	2006
-	913	805	-	(108)	-	-	1 211	USD	2007
-	1 160	979	-	(181)	-	-	-	USD	2007
-	2 170	2 276	106	-	-	-	-	USD	2005
-	9 656	9 234	-	(422)	-	-	-	USD	2007
-	131	2 145	2 014	-	-	-	-	USD	2005
-	14 437	15 843	1 406	-	-	-	-	USD	2006
-	766	680	-	(86)	-	-	-	USD	2006
-	3 743	2 859	-	(884)	-	-	-	EUR	2006
(1 927)	1 837	1 541	-	(297)	-	-	-	USD	2006
-	1 236	1 745	509	-	-	-	-	USD	2006
-	9 034	11 978	2 944	-	-	-	-	USD	2006
-	1 600	1 393	-	(207)	-	-	-	USD	2007
-	-	-	-	-	1 737	-	-	USD	2000
-	-	-	-	-	-	(933)	-	USD	2004
-	1 514	1 303	-	(211)	-	-	-	USD	2005
-	7 360	2 461	-	(4 899)	919	-	-	USD	2000
(1 927)	78 486	79 649	9 673	(8 511)	2 656	(933)	1 211		
-	1 544	1 822	278	-	-	-	-	EUR	2004
-	13 248	13 856	608	-	-	-	-	EUR	2006
-	14 792	15 678	886	-	-	-	-		
(6 834)	863 914	855 480	74 243	(82 678)	31 704	(4 349)	919 248		

FIRMENPROFIL

Die AIG Private Equity AG ist eine schweizerische Beteiligungsgesellschaft mit dem Ziel, durch die aktive Bewirtschaftung eines ausgewogenen Portfolios von Private Equity-Fonds-Anlagen und Direktinvestitionen in operativ tätige Unternehmen für die Aktionäre langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen. Dasselbe Team, welches für die Private Equity Anlagen der American International Group, Inc. verantwortlich ist, ist auch als Anlageberater für die AIG Private Equity AG tätig. Mit über acht Jahren Betriebserfahrung in diversen Marktzyklen verfügt die AIG Private Equity AG über einen soliden Leistungsausweis und ein reifes Portfolio von Fonds- und Direktinvestitionen. Die AIG Private Equity AG ist an der SWX Swiss Exchange unter dem Symbol «APEN» kotiert.

COMPANY PROFILE

AIG Private Equity Ltd. is a Swiss investment company with an objective to achieve long-term capital growth for shareholders by investing in a diversified portfolio of private equity funds and privately held operating companies. The same team that manages private equity investments for American International Group, Inc. acts as investment advisor for AIG Private Equity Ltd. With eight years of operating history in a variety of market conditions, AIG Private Equity Ltd. has a solid track record and a mature portfolio of funds and direct investments. AIG Private Equity Ltd. is listed on the SWX Swiss Exchange under the ticker symbol "APEN".

ORGANISATION/ORGANIZATION

Verwaltungsrat/Board of Directors

Eduardo Leemann, Chairman
Dr. Christian Wenger, Vice Chairman
Dr. Ernst Mäder
Dr. Roger Schmid
Robert Thompson

Anlageausschuss/Investment Committee

Dr. Thomas Lips, Chairman
FT Chong (Direct Investments)
Steven Costabile (Fund Investments)
Win Neuger

Geschäftsleitung/Management

Andrew Fletcher
Conradin Schneider

Revisionsstelle/Auditors

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

WICHTIGE INFORMATIONEN/ IMPORTANT INFORMATION

Valorennummer/Swiss Security Number

915.331
ISIN: CH0009153310
Ticker: APEN

Handel/Trading Information

Reuters: APEZn.S
Bloomberg: APEN
Telekurs: APEN

Internet: www.aigprivateequity.com

ADRESSEN/ADDRESSES

Sitz der Gesellschaft/Registered Office

AIG Private Equity AG
Grafenauweg 8
CH-6300 Zug, Schweiz/Switzerland
Telefon/Phone +41 (41) 710 70 60
Fax +41 (41) 710 70 64
E-Mail info@aigprivateequity.com

Tochtergesellschaften/Subsidiaries

AIG Private Equity (Bermuda) Ltd.
29, Richmond Road
Pembroke, HM 08
Bermuda

APEN Faith Media Holdings, LLC
2711 Centerville Road, Suite 400
Wilmington, New Castle County
Delaware 19808
USA

Bitte kontaktieren Sie uns wie folgt, falls Sie uns eine Investitionsmöglichkeit präsentieren wollen/
If you would like to submit an investment proposal please contact :

Direktinvestitionen mit Domizil in den USA/
For US direct investments:
FT.Chong@aig.com
Telefon/Phone +1 646 857 8651

Private-Equity-Fonds mit Domizil in den USA/
For US based private equity funds:
Steven.Costabile@aig.com
Telefon/Phone +1 646 857 8693

Direktinvestitionen mit Domizil in Europa/
For European direct investments:
Rajveer.Ranawat@aig.com
Telefon/Phone +44 207 954 8121

Private-Equity-Fonds mit Domizil in Europa/
For European private equity funds:
Axel.Kuehn@aig.com
Telefon/Phone +41 44 227 52 57

AIG

PRIVATE EQUITY