



# Quartalsbericht per 30. Juni 2002

---

## Quarterly Report as of June 30, 2002

### FIRMENPROFIL

Die AIG Private Equity AG ist eine schweizerische Beteiligungsgesellschaft mit Sitz in Zug. Anlageziel des Unternehmens ist der langfristige Kapitalzuwachs für die Aktionäre durch aktive Bewirtschaftung eines ausgewogenen Portfolios von Private Equity-Fonds-Anlagen und Direktinvestitionen in operativ tätige Unternehmen. Diese Kombination von Fonds- und Direktanlagen ergibt eine ausgeglichene Diversifikation und kalkulierbarere Mittelflüsse – Schlüsselfaktoren einer umfassenden Risikokontrolle. Obwohl die Gesellschaft noch jung ist, die Gründung erfolgte im September 1999, befindet sich ein ansehnlicher Teil der Investitionen in einer reifen Phase. Bei fast jeder Position handelt es sich zudem um ein Co-Investment mit AIG, einem etablierten, erfolgreichen und weltweit tätigen Private Equity-Investor. Die Gesellschaft ist an der SWX Schweizer Börse unter dem Symbol «APEN» kotiert und wird täglich gehandelt.

### COMPANY PROFILE

AIG Private Equity Ltd. is a Swiss investment company domiciled in Zug. The company's objective is to achieve long-term capital growth for shareholders by actively managing a well-balanced portfolio of private equity funds and direct investments in privately held operating companies. This combination of fund-of-funds and direct investments provides broad diversification and predictable cash flows – key elements in a comprehensive risk management program. While the company is relatively young, having been established in September 1999, many of its investments are mature, and virtually all of them are co-investments with AIG, an established and successful global private equity investor. AIG Private Equity Ltd. is listed on the SWX Swiss Exchange under the ticker symbol "APEN" and is traded daily.

### ÜBERBLICK WERTENTWICKLUNG

#### Kursinformationen per 30. Juni 2002

Schlusskurs pro Aktie CHF 121.00  
Innerer Wert pro Aktie CHF 99.56  
Wechselkurs CHF/USD 1.4810  
Wechselkurs CHF/EUR 1.4687

### PERFORMANCE SUMMARY

#### Valuation as of June 30, 2002

Closing price per share CHF 121.00  
Net asset value per share CHF 99.56  
Exchange rate CHF/USD 1.4810  
Exchange rate CHF/EUR 1.4687



**AIG**

---

**PRIVATE EQUITY**

**DAS ZWEITE QUARTAL IM ÜBERBLICK**

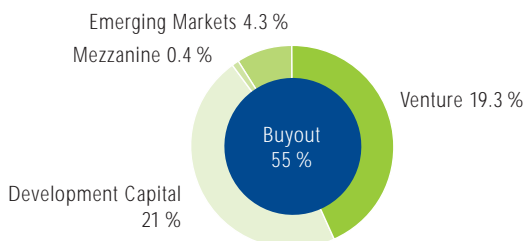
Das zweite Quartal war gekennzeichnet durch gegenläufige Entwicklungen. Unter Berücksichtigung des Marktumfeldes verzeichnete das Portfolio ein zufriedenstellendes Resultat. Gleichzeitig schwächte sich der US Dollar, der zweite bedeutende Einflussfaktor auf den Inneren Wert, gegenüber dem Schweizer Franken im zweiten Quartal deutlich ab.

Trotz schwierigen Marktverhältnissen wurden zwei Direktbeteiligungen veräussert. Punch Taverns wurde im Mai an der London Stock Exchange kotiert und etwa die Hälfte der direkt gehaltenen Aktien verkauft. Die verbleibenden Aktien werden im dritten Quartal verkauft. Die Gesellschaft hält weiterhin eine indirekte Beteiligung via zwei Portfoliofonds und verfügt unverändert über ihre Beteiligung an Spirit, welche die durch die Punch Gruppe selbst geführten Pubs umfasst. Magnetic Data Technologies wurde im Juni an die Solectron Global Services veräussert. Die erzielte Rendite von rund 10% p.a. ist umso beachtlicher, als dass die Gesellschaft im Technologie Bereich tätig war und letztes Jahr restrukturiert wurde. Zusammen mit der Le Figaro-Transaktion partizipierte die Gesellschaft im zweiten Quartal direkt und indirekt an zwei der bedeutendsten und erfolgreicheren Transaktionen im europäischen Private Equity Markt.

Im zweiten Quartal tätigte die Gesellschaft diverse neue Direktinvestitionen. **Arriva Pharmaceuticals, Inc.** befasst sich mit der Entwicklung und dem Vertrieb von Protease Inhibitoren für therapeutische Anwendungen. Beim Hauptprodukt der Gesellschaft handelt es sich um den aktiven Wirkstoff für Produkte in den Bereichen Dermatologie und Atmung. Die **AZ Automotive Corp.** ist ein führender Anbieter von komplex geformten Metallteilen und Modulen für die Automobilindustrie in den USA und Canada. Produkte umfassen Teile der Karosserie, Strukturbestandteile und Unterböden. **DRL Holdings, Inc.** betreibt ein führendes Versandkataloggeschäft in den USA und fokussiert sich mit Produkten im unteren bis mittleren Preissegment auf das grosse und wachsende Segment der über 55-jährigen. Die Gesellschaft betreibt zwei Kataloge (Dr. Leonard's und Carol Wright Gifts) welche hauptsächlich Produkte der Bereiche Gesundheit, Wohlbefinden, Schönheit, Geschenke, Kleidung und Spielwaren anbieten.

Das dritte Quartal hat sich gut angelassen. Einerseits erzielte die Gesellschaft wesentliche Kapitalgewinne mit der Kotierung von William Hill an der London Stock Exchange. William Hill wird durch die beiden Fonds The Cinven Fund und The Second Cinven Fund gehalten und betreibt die zweitgrösste Wettbüroette in Grossbritannien. Die Fonds halten nach wie vor Aktien an William Hill, die jedoch Sperrfristen unterliegen. Zudem wurde Autoimmune Disease Research & Development Co. Ltd. mit einer Rendite von rund 35% p.a. veräussert. Damit belaufen sich die realisierten Kapitalgewinne bereits über dem Wert für das gesamte Jahr 2001. Trotz dieser Erfolge gehen wir davon aus, dass das Umfeld insbesondere für Venture Capital Fonds weiterhin anspruchsvoll bleibt und dass Möglichkeiten Portfoliogesellschaften im laufenden Jahr zu veräussern, schwierig bleiben wird.

**1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 30. Juni 2002**  
**Diversification by Investment Focus as of June 30, 2002**  
 Expressed as % of invested assets applying fair values



**QUARTERLY HIGHLIGHTS**

The second quarter was characterized by contrary developments. Taking the current market environment into consideration, the investment portfolio delivered satisfactory results. At the same time, the US dollar, the second major driver for the net asset value, weakened significantly against the Swiss franc.

In spite of the challenging markets, two direct investments were exited. Punch Taverns was quoted on the London Stock Exchange in May. In the initial transaction, we sold about half of the shares we owned directly. The remaining shares will be sold in the third quarter, although the Company will continue to have an indirect interest in Punch Taverns through two of the funds it invests in. The Company also still retains its interest in Spirit, the managed pubs operation in the former Punch Group. Magnetic Data Technologies was sold in June to Solectron Global Services. The annualized return of 10% on this investment is good, especially considering that this company is technology exposed and went through a restructuring in 2001. Together with the Le Figaro transaction the Company participated both directly and indirectly in two of the larger and more successful European private equity transactions in the second quarter.

During the second quarter, the Company made several new investments. **AZ Automotive Corp.** is a leading full service supplier of highly engineered metal-formed components, complex modules and mechanical assemblies for car manufacturers in the US and Canada. Products encompass external skin parts, structural components and underbodies. **Arriva Pharmaceuticals, Inc.** is focused on the development and commercialization of protease inhibitors for therapeutic applications. The company's flagship pharmaceutical product is the active ingredient for two products for the treatment of respiratory and dermatological disorders. **DRL Holdings, Inc.** (Dr. Leonard's) is a leading US direct mail marketer of value-oriented products targeted at the large and growing lower and middle income, mature "over 55" demographic. The company operates two catalog titles (Dr. Leonard's and Carol Wright Gifts). Products sold show a focus on health care, comfort and convenience, housewares, gifts, apparel, collectibles beauty aids and toys.

The third quarter got off to a good start. The company realized significant capital gains through the listing of William Hill on the London Stock Exchange. William Hill is held through The Cinven Fund and The Second Cinven Fund and runs one of the best-known names in the UK betting industry. The funds continue to hold shares in William Hill, which are subject to lock-up agreements. Additionally, Autoimmune Disease Research & Development Co. Ltd. was sold yielding an annualized return of 35%. Including these transactions the realized capital gains earned in the first half of this year already surpass the amount earned in all of 2001. In spite of these successes, we believe that especially the venture capital market will continue to face challenges and that exits will remain scarce.

**2. Investitionsrahmen per 30. Juni 2002**  
**Investment Framework as of June 30, 2002**  
 Expressed as % of total assets applying fair values

	Fund			Total
	Investments	3rd-Party	Direct	
	AIG Portfolio	Funds Portfolio	Investments Portfolio	
<b>Developed Markets</b>				
Europe	13.41 %	25.05 %	2.02 %	40.48 %
North America	12.08 %	31.94 %	8.54 %	52.56 %
<b>Emerging Markets</b>				
Asia	2.93 %			2.93 %
South America	0.83 %			0.83 %
<b>Total</b>	<b>29.25 %</b>	<b>56.99 %</b>	<b>10.56 %</b>	<b>96.80 %</b>

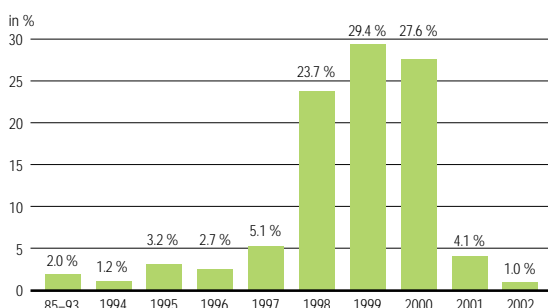
**KONSOLIDIERTE BILANZ PER 30. JUNI 2002 (UNGEPRÜFT)**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF JUNE 30, 2002 (UNAUDITED)**  
in 1000 CHF

	30.6.02	30.6.01
<b>Aktiven/Assets</b>		
Umlaufvermögen/Current assets		
– Flüssige Mittel/Cash and cash equivalents	10 669	26 147
– Aktive Rechnungsabgrenzungen/Receivables and prepayments	138	–
– Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments	454	–
	<b>11 261</b>	<b>26 147</b>
Anlagevermögen/Long-term assets		
– Darlehen/Loans	4 833	4 526
– Investitionen/Investments		
Direktinvestitionen/Direct investments	32 361	36 694
Fonds/Funds	165 507	152 935
Vertragliche Vereinbarungen/Contractual agreements	138 341	184 194
	<b>341 042</b>	<b>378 349</b>
<b>Total Aktiven/Total Assets</b>	<b>352 303</b>	<b>404 496</b>
<b>Passiven/Liabilities and Shareholders' Equity</b>		
Kurzfristiges Fremdkapital/Current Liabilities		
– Passive Rechnungsabgrenzungen/Payables and accrued charges	10 423	5 722
– Bankdarlehen/Loans	25 777	–
	<b>36 200</b>	<b>5 722</b>
Eigenkapital/Shareholders' Equity		
– Aktienkapital/Share capital	317 500	317 500
– Agio/Share capital premium	92 948	93 554
– Neubewertungsreserve / Total revaluation deficit/surplus	–71 016	21 025
– Reingewinn/Net profit for the period	9 805	–10 593
– Verlustvortrag/Accumulated deficit brought forward	–33 134	–16 934
– Eigene Aktien/Treasury Stock (at cost)	–	–5 778
	<b>316 103</b>	<b>398 774</b>
<b>Total Passiven/Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>352 303</b>	<b>404 496</b>

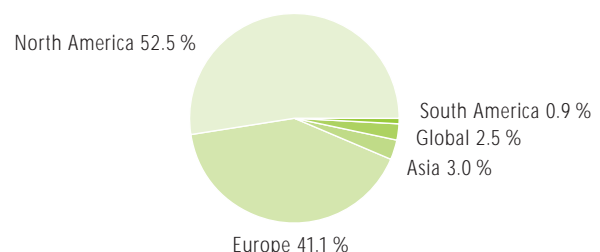
**KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2002 UND 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2001 (UNGEPRÜFT)**  
**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD JANUARY 1ST TO JUNE 30, 2002 AND JANUARY 1ST TO JUNE 30, 2001 (UNAUDITED)**  
in 1000 CHF

	1.1.–30.6.02	1.1.–30.6.01
<b>Ertrag/Income</b>		
Zinsertrag aus Umlaufvermögen/Interest income from current assets	16	826
Zinsertrag, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/Interest income, net and dividend income from long term-assets	1 006	62
Realisierte Kapitalgewinne aus Investitionen/Net realized gains on investments	3 799	2 193
Netto-Devisengewinn/Foreign currency exchange income, net	13 324	–
Übriger Ertrag/Other income	–	–
<b>Total Ertrag/Total Income</b>	<b>18 145</b>	<b>3 081</b>
<b>Aufwand/Expenses</b>		
Management-Gebühren/Management fees	3 175	3 951
Performance-Gebühren/Performance fees	–	–
Service-Gebühren/Service fees	101	325
Abschreibung auf Anlagevermögen/Write-down of long-term assets	391	3 912
Sonstiger Betriebsaufwand/Other operating expenses	1 086	731
Zinsaufwand/Interest expenses	289	–
Realisierte Kapitalverluste aus Investitionen/Net realized loss on investments	3 093	–
Netto-Devisenverlust/Foreign currency exchange loss, net	–	4 655
Steueraufwand/Tax expenses	205	100
<b>Total Aufwand/Total Expenses</b>	<b>8 340</b>	<b>13 674</b>
<b>Reingewinn/Net Profit</b>	<b>9 805</b>	<b>–10 593</b>
<b>Umfassende Erfolgsrechnung/Comprehensive Statement of Income</b>		
Unrealized gain/loss from fair value valuation of investments credited to equity, net	10 039	–
Foreign currency gain/loss from fair value valuation of investments credited to equity, net	–47 706	19 969
<b>Total umfassender Reingewinn, netto/Total Comprehensive Profit, net</b>	<b>–27 862</b>	<b>9 376</b>

**3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 30. Juni 2002**  
**Diversification by Vintage Year as of June 30, 2002**  
Expressed as % of invested assets applying fair values



**4. Diversifikation nach Regionen per 30. Juni 2002**  
**Diversification by Region as of June 30, 2002**  
Expressed as % of invested assets applying fair values



**AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO AS OF JUNE 30, 2002**

in 1000 CHF

Name of Fund	Opening Balance at Cost 1.1.02	Paid in Capital	Returned Capital	Write-down of Investments	Ending Balance at Cost 30.6.02	Net Unrealized Gains/Losses 30.6.02	Fair Value 30.6.02	Outstanding Commitments CHF
<b>AIG Fund Portfolio</b>								
AIG Asian Opportunity Fund, L.P. *	11 483	137	(190)		11 430	(1 095)	10 335	7 161
AIG Blue Voyage Fund, L.P.	2 364	74	(216)		2 222	(644)	1 578	5 343
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	4 550	-	-		4 550	(1 613)	2 937	11 068
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	3 812	-	-		3 812	(1 459)	2 353	4 628
AIG Highstar Capital, L.P.	1 842	561	(30)		2 373	(550)	1 823	8 519
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	49 591	12 686	-		62 277	(11 082)	51 195	36 108
AIG Orion Fund, L.P. *1	3 3335	-	-		3 333	(814)	2 519	5 478
CapVest Equity Partners, L.P.	28 875	6 029	-		34 904	(4 570)	30 334	5 024
<b>Subtotal Affiliate Funds</b>	<b>105 850</b>	<b>19 487</b>	<b>(436)</b>	<b>-</b>	<b>124 901</b>	<b>(21 827)</b>	<b>103 074</b>	<b>83 329</b>
<b>As % of Total Assets</b>							<b>29%</b>	<b>24%</b>

**Third Party Fund Portfolio**
**International Fund**

A & A Venture AG	3 000	-	-		3 000	(687)	2 313	-
AEA Scandinavia I **	3 848	20	-		3 868	335	4 203	-
AEA Scandinavia II **	7 580	49	-		7 629	(1 379)	6 250	516
Baring Communications Equity Limited **	2 716	-	-		2 716	(1 749)	967	-
Carlyle Europe Venture Partners, L.P.	12 175	1 384	(652)		12 907	(1 552)	11 355	2 110
Carlyle Europe Partners, L.P. **	139	246	-		385	230	615	5 500
CVC European Equity Partners III, L.P.	488	230	-		718	(73)	645	8 624
Doughty Hanson & Co. III **	8 990	908	-		9 898	(2 753)	7 145	3 388
Electra European Fund, L.P.	2 970	-	-		2 970	(393)	2 577	15 332
EQT Northern Europe Fund, L.P.	5 450	1 137	-		6 587	(986)	5 601	11 272
Excel Capital Partners III, L.P. **	4 586	1 256	-		5 842	(2 228)	3 614	1 044
GMT Communications Partners II, L.P.	573	51	(16)		608	(421)	187	4 101
Lexington Capital Partners IV, L.P.	8 540	5 955	(2 157)		12 338	2 102	14 440	15 617
Palamon European Equity Fund, L.P. **	3 016	574	-		3 590	(1 320)	2 270	3 518
Permira German Buy-Outs **	3 260	-	-		3 260	(2 586)	674	-
Permira Italy II **	1 110	-	(123)		987	(922)	65	-
Schroder Venture International Trust Plc **	8 162	-	(8 126)		-	-	-	-
TH Lee.Putnam Internet Partners, L.P.	2 179	-	-		2 179	(808)	1 371	1 669
The Cinven Fund I **	2 157	39	(35)		2 161	1 069	3 230	-
The Cinven Fund II **	20 169	168	-		20 337	1 403	21 740	-
The Cinven Fund III	-	1 635	-		1 635	(169)	1 466	8 260
<b>Subtotal International Funds</b>	<b>101 108</b>	<b>13 652</b>	<b>(11 145)</b>	<b>-</b>	<b>103 615</b>	<b>(12 887)</b>	<b>90 726</b>	<b>80 951</b>
<b>As % of Total Assets</b>							<b>26%</b>	<b>23%</b>

**Third Party Fund Portfolio**
**US Funds**

Advanced Technology Ventures VI, L.P.	2 641	200	-		2 841	(829)	2 012	1 123
AEA Investors, Inc. I ***	200	67	-		267	(10)	257	-
AEA Investors, Inc. II ***	4 898	47	-		4 945	(455)	4 490	1 155
American Industrial Partners Capital Fund II, L.P. ***	1 952	19	-		1 971	(426)	1 545	7
Apollo Investment Fund III, L.P. ***	891	50	(8)		933	107	1 040	235
Apollo Investment Fund IV, L.P. ***	8 119	-	(480)		7 639	(547)	7 092	563
Arrow Path Venture Capital, L.P. *****	3 590	-	-		3 590	(1 686)	1 904	524
Bain Capital Fund VI, L.P. ***	397	16	(8)		405	(13)	392	25
Bain Capital VI Coinvestment Fund, L.P. ***	305	-	-		305	7	312	66
Baker Communications Fund II, L.P.	2 079	195	-		2 274	(1 434)	840	2 524
Berkshire Fund II, L.P. ***	235	-	-		235	(82)	153	-
Berkshire Fund III, L.P. ***	1 049	4	(1)		1 052	141	1 193	43
Berkshire Fund IV, L.P. ***	2 166	25	-		2 191	(291)	1 900	227
Berkshire Fund V, L.P. ***1	6 206	356	(70)		6 492	(2 650)	3 842	4 797
Blackstone Capital Partners II ***	767	7	(204)		570	598	1 168	48
Blackstone Capital Partners III ***	6 163	509	(1 002)		5 670	(2 025)	3 645	2 280
Blackstone Mezzanine Partners, L.P.	1 150	127	(56)		1 221	(78)	1 143	3 089
Boston Millennia Partners II, L.P.	1 682	-	(7)		1 675	(652)	1 023	2 249
Carlyle Partners II, L.P. ***	1 447	4	(36)		1 415	937	2 352	17
Carlyle Partners III, L.P.	2 153	96	-		2 249	(382)	1 867	3 943
Charterhouse Equity Partners II, L.P. ***	772	-	-		772	(59)	713	-
Clayton & Dubilier Private Equity Fund IV, L.P. ***	138	1	(11)		128	(44)	84	3
Clayton, Dubilier & Rice Fund V, L.P. ***	1 657	12	-		1 669	(193)	1 476	48
Clayton, Dubilier & Rice Fund VI, L.P. ***	812	131	-		943	(274)	669	1 313
DLJ Merchant Banking Partners II, L.P. ***	1 294	66	(8)		1 352	5	1 357	198
Dubilier CRM Fund I, L.P. ***	286	-	(39)		247	(32)	215	-
Evercore Capital Partners, L.P. ***	644	15	(4)		655	(190)	465	287
Fenway Capital Partners Fund II, L.P. ***	1 409	84	-		1 493	(370)	1 123	1 309
Fenway Partners Capital Fund, L.P. ***	2 149	55	(17)		2 187	(613)	1 574	131
Focus Ventures II, L.P. *****	846	48	-		894	(446)	448	669

**AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO AS OF JUNE 30, 2002**

in 1000 CHF

Name of Fund	Opening Balance at Cost 1.1.02	Paid in Capital	Returned Capital	Write-down of Investments	Ending Balance at Cost 30.6.02	Net Unrealized Gains/Losses 30.6.02	Fair Value 30.6.02	Outstanding Commitments CHF
GKH Investments, L.P. ***	884	-	(79)		805	546	1 351	-
Greenwich Street Capital Partners, L.P. ***	1 530	2	-		1 532	(563)	969	-
Heartland Industrial Partners, L.P.	5 021	2 043	(24)		7 040	(1 581)	5 459	341
Hoak Communications Partners, L.P. ***	774	7	-		781	(428)	353	27
JK&B Capital III, L.P.	2 453	211	-		2 664	(217)	2 447	2 163
Kelso Investment Associates V, L.P. ****	2 898	5	-		2 903	(1 724)	1 179	-
Kelso Investment Associates VI, L.P. ***	1 282	41	-		1 323	(32)	1 291	1 523
KRG Capital Fund I, L.P. **** <sup>1</sup>	5 448	47	-		5 495	1 087	6 582	1 150
LJM2 Co-investment Fund, L.P.	391	-	-	(391)	-	-	-	-
Meritage Private Equity Fund, L.P.	1 098	160	-		1 258	(615)	643	373
Merrill Lynch Capital Appreciation Fund II ***	447	-	-		447	(251)	196	-
Morgan Stanley Capital Partners III, L.P. ***	1 714	9	(8)		1 715	(1 079)	636	-
Morgan Stanley Leveraged Equity Fund II, L.P. ***	413	-	(122)		291	(196)	95	-
North Castle Capital Partners II, L.P. **** <sup>1</sup>	5 521	162	(637)		5 046	(531)	4 515	177
Odyssey Investment Partners Fund, L.P. ***	620	16	-		636	(194)	442	264
Questor Partners Fund II, L.P. ***	2 031	3 181	(66)		5 146	(2 005)	3 141	7 832
Questor Partners Fund, L.P. ***	672	-	-		672	354	1 026	-
RCBA Strategic Partners, L.P. **** <sup>1</sup>	6 054	-	(316)		5 738	594	6 332	1 165
Sandler Mezzanine Partners ***	653	-	(143)		510	(406)	104	-
Sankaty High Yield Partners ***	1 151	-	-		1 151	(638)	513	-
Silver Lake Partners, L.P. **** <sup>1</sup>	6 133	68	(461)		5 740	(1 552)	4 188	4 791
Stonington Capital Appreciation 1994 Fund, L.P. ***	2 317	9	-		2 326	(876)	1 450	19
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	7 754	-	-		7 754	(1 970)	5 784	6 006
Thayer Equity Investors Fund IV, L.P. ***	5 367	251	(281)		5 337	(2 178)	3 159	1 722
Thayer Equity Investors III, L.P. ***	2 194	36	(126)		2 104	(1 302)	802	33
Thomas Weisel Capital Partners, L.P.	3 523	178	(19)		3 682	(1 439)	2 243	1 566
Tullis-Dickerson Capital Focus, L.P. ***	45	-	-		45	-	45	-
Warbug Pincus Equity Partners, L.P. ***	8 762	505	(714)		8 553	(648)	7 905	-
WPG Corporate Development Associates IV, L.P. ***	325	-	-		325	(196)	129	-
WPG Corporate Development Associates V, L.P. ***	1 473	-	-		1 473	(696)	777	280
<b>Subtotal US Funds</b>	<b>137 045</b>	<b>9 065</b>	<b>(4 947)</b>	<b>(391)</b>	<b>140 772</b>	<b>(30 722)</b>	<b>110 050</b>	<b>56 308</b>
<b>As % of Total Assets</b>							<b>31%</b>	<b>16%</b>
<b>Direct Investments Portfolio</b>								
Arriva Pharmaceuticals, Inc.	-	331	-		331	-	331	-
Atlantech International, Inc. (Tensar)	4 145	11	-		4 156	(340)	3 816	-
Autoimmune Diseases Research & Development Corp.	-	1 007	-		1 007	(120)	887	-
Avalon Pharmaceuticals, Inc.	376	-	-		376	(45)	331	-
AZ Automotive Corp.	-	1 656	-		1 656	(1)	1 655	-
Cogentix, Inc.	1 127	-	-		1 127	(150)	977	-
DRL Holdings, Inc.	-	473	-		473	(0)	473	-
Fresenius Medical Cardiovascular Resources Holdings, Inc.	1 253	-	-		1 253	(129)	1 124	-
Fresenius Medical Care AG	4 160	-	-		4 160	(524)	3 636	-
Magnetic Data Technologies, LLC	1 690	-	(1 690)		-	-	-	-
Medispectra, Inc.	916	505	-		1 421	(403)	1 018	-
NexRay, Inc.	258	-	-		258	(22)	236	-
Punch Group Ltd	8 163	-	(8 163)		-	-	-	-
Punch Taverns	-	2 160	-		2 160	173	2 333	-
Spirit	-	4 787	-		4 787	1	4 788	-
Theravance, Inc. (Advanced Medicine Inc.)	4 484	-	-		4 484	(576)	3 908	-
Universal Studio Escape	6 998	651	-		7 649	(947)	6 702	-
UTI Corporation	5 634	-	-		5 634	(656)	4 978	-
<b>Subtotal Direct Investments</b>	<b>39 204</b>	<b>11 581</b>	<b>(9 853)</b>	<b>-</b>	<b>40 932</b>	<b>(3 739)</b>	<b>37 193</b>	<b>-</b>
<b>As % of Total Assets</b>							<b>11%</b>	
<b>Total of all Investments</b>	<b>383 207</b>	<b>53 785</b>	<b>(26 381)</b>	<b>(391)</b>	<b>410 220</b>	<b>(69 178)</b>	<b>341 042</b>	<b>220 588</b>
<b>As % of Total Assets</b>								<b>63%</b>

\* Funds accessed through Total Return Swap I with AIG  
 \*\* Funds accessed through Total Return Swap II with AIG  
 \*\*\* Funds accessed through Total Return Swap III with AIG  
 \*\*\*\* Fair value of capital invested in CHF (unaudited)  
<sup>1</sup> Funds accessed directly and through Total Return Swaps

Please see Information Memorandum for details of Total Return Swaps

Die vorliegende Publikation dient ausschliesslich der Information des Empfängers. Sie enthält weder Angebote zum Kauf oder Verkauf von Wertschriften. Diese Publikation enthält Informationen bezüglich der von AIG Private Equity AG getätigten Investitionen in Private Equity Funds. Diese Informationen enthalten keine Aufforderungen zum Kauf oder Verkauf dieser Fondsanteile. Gemäss aktuellem Wissensstand der AIG Private Equity AG wurden bis anhin solche Fondsanteile weder angeboten noch sollen sie in Zukunft angeboten werden. Angaben zur Wertentwicklung stellen historische Werte dar. Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert einer Aktie kann sowohl steigen als auch fallen.

This publication has been prepared solely for information purposes and for the use of the recipient. It does not constitute an offer of or an invitation by AIG Private Equity Ltd. ("the Company") to any person to purchase or sell securities. The inclusion of information on investments made by the Company does not constitute an offer to sell any interests in the funds named in this publication, nor does it constitute the solicitation of an offer to purchase any such interests. To the knowledge of the Company, no such interests are being offered at this time or are contemplated to be offered at any time in the future. Performance figures represent historical performance. Past performance is not a guarantee of future performance. The value of a share may go down as well as up.

## ORGANISATION/ORGANIZATION

### Verwaltungsrat/Board of Directors

Eduardo Leemann, Chairman  
Erich Hort, Vice Chairman  
Dr. Ernst Mäder  
Edward E. Matthews  
Dr. Roger Schmid

### Anlageausschuss/Investment Committee

Dr. Thomas Lips, Chairman  
Larry Mellinger  
Win Neuger  
Cesar Zalamea

### Geschäftsleitung/Management

Rocco Sgobbo, Managing Director  
Conradin Schneider, Investor Relations  
Andrew Fletcher

### Revisionsstelle/Auditors

PricewaterhouseCoopers AG  
Stampfenbachstrasse 73  
8035 Zürich

## WICHTIGE INFORMATIONEN/ IMPORTANT INFORMATION

### Valorenummer/Swiss Security Number

915.331  
ISIN: CH0009153310  
Ticker: APEN

### Handel/Trading Information

Reuters: APEZn.S  
Bloomberg: APEN  
Telekurs: APEN

Internet: [www.aigprivateequity.com](http://www.aigprivateequity.com)

## ADRESSEN/ADDRESSES

### Sitz der Gesellschaft/Registered Office

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

### Tochtergesellschaft/Subsidiary

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

---

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](mailto:FT.Chong@aig.com)  
Telefon/Phone +212 458 2164

Private Equity-Fonds mit Domizil in den USA/  
For US based private equity funds:  
[Steven.Costabile@aig.com](mailto:Steven.Costabile@aig.com)  
Telefon/Phone +212 458 2941

Direktinvestitionen mit Domizil in Europa/  
For European direct investments:  
[Rajveer.Ranawat@aig.com](mailto:Rajveer.Ranawat@aig.com)  
Telefon/Phone +44 207 335 8121  
[Julia.Balandina@aigpb.com](mailto:Julia.Balandina@aigpb.com)  
Telefon/Phone +41 1 227 57 29

Private Equity-Fonds mit Domizil in Europa/  
For European private equity funds:  
[Rajveer.Ranawat@aig.com](mailto:Rajveer.Ranawat@aig.com)  
Telefon/Phone +44 207 335 8121

**AIG**

**PRIVATE EQUITY**