



Portfolio-Bericht per 31. Dezember 2007

Portfolio Review as of December 31, 2007

Aktienkurs und Innerer Wert (CHF)

Per 31. Dezember, 2007:

Aktienkurs: CHF 170,00

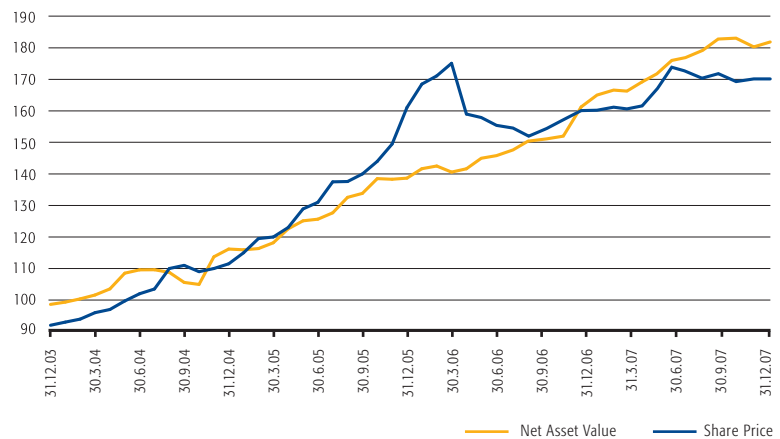
Innerer Wert pro Aktie: CHF 182,29

Share Price and NAV (CHF)

As of December 31, 2007:

Share Price: CHF 170.00

Net Asset Value per Share: CHF 182.29

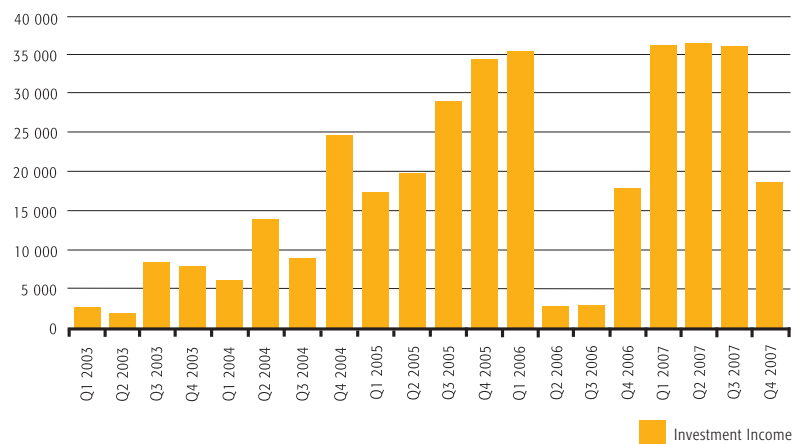


Ertrag aus Anlagevermögen (TCHF)

4. Quartal, 2007: CHF 18,7 Mio.

Investment Income (TCHF)

4th Quarter, 2007: CHF 18.7 million



HIGHLIGHTS IM 4. QUARTAL

– Aktienkurs

Q4: -0,5 %; 2007: +6,1 %

– Innerer Wert pro Aktie (ungeprüft)

Q4: -0,2 %; 2007: +13,5 %

HIGHLIGHTS IN 4TH QUARTER

– Share Price

Q4: -0.5%; 2007: +6.1%

– NAV (unaudited)

Q4: -0.2%; 2007: +13.5%

AIG

PRIVATE EQUITY

DAS QUARTAL IM ÜBERBLICK

Der Innere Wert und Aktienkurs der AIG Private Equity AG (die «Gesellschaft») sind im vierten Quartal 2007 praktisch unverändert geblieben. Der ungeprüfte Innere Wert ist um CHF 0,43 (-0,2 %) auf CHF 182,29 je Aktie gefallen, und der Aktienkurs ist um CHF 1,00 (-0,5 %) auf CHF 170 je Aktie zurückgegangen. Für das gesamte Jahr 2007 sind der ungeprüfte Innere Wert um 13,5 % und der Aktienkurs um 6,1 % gestiegen. Letzterer hat somit besser als der LPX50 TR Index abgeschnitten, der im Jahr 2007 um 14,2 % gefallen ist. Trotz der anhaltenden Schwäche des US-Dollar, der gegenüber dem Schweizer Franken im vierten Quartal um 3 % und im gesamten Jahr um 7,1 % gefallen ist, verzeichnete der Innere Wert der Gesellschaft sowohl im vierten Quartal als auch für das gesamte Jahr gesehen eine solide Performance.

Der von CVC Asia II vorgenommene Verkauf des Geschäftsbereichs «Aged Care» von I-Med Holdings (vormals DCA Group), dem weltweit grössten Dienstleister auf dem Gebiet medizinische Diagnostikgeräte, gehörte zu den nennenswerten Ereignissen im vierten Quartal. Silverlake hat die restlichen Anteile an Seagate verkauft. Bei diesem Unternehmen handelt es sich um einen Entwickler, Vermarkter und Einzelhandelsverkäufer von Festplatten. Es gab eine Veräusserung einer Firma für Gesundheitsdienste in einem der auf das kleine und mittlere US-Marktsegment ausgerichteten Fonds der Gesellschaft für Buyouts/Wachstumsunternehmen. Die Veräusserung, netto, erfolgte zu mehr als dem 5-Fachen des investierten Kapitals, und es wurden Veräusserungserlöse von über USD 2,8 Mio. erwirtschaftet. Da die Haltefrist für diese Investition kürzer als ein Jahr war, belief sich der Netto-IRR der Investition auf mehr als 500 %. Das Portfolio der Gesellschaft hat im Laufe des Quartals ausserdem vom erfolgreichen Börsengang von Sandridge Energy, Inc. an der New York Stock Exchange profitiert. Sandridge besitzt bestimmte Öl- und Gasvorkommen in Texas und Louisiana. Die indirekte Beteiligung der Gesellschaft an Sandridge beläuft sich aufgrund des Schlusskurses von USD 35,86 zum Jahresende über einen Anlagezeitraum von weniger als einem Jahr auf etwa das 1,8-Fache des investierten Kapitals. Ferner konnte die Gesellschaft im November einen weiteren Teil ihrer direkten Beteiligung an Theravance (NASDAQ: THRX) verkaufen und hat diese Direktbeteiligung im Dezember vollständig veräussert.

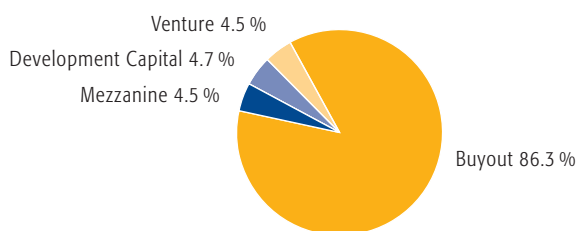
Die Erträge aus Anlagevermögen beliefen sich im vierten Quartal auf CHF 18,7 Mio. Dies ist etwa die Hälfte des Rekordergebnisses der ersten drei Quartale 2007, aber mit dem Quartalsdurchschnitt der Vorjahre vergleichbar. Die langsamere Erwirtschaftung von Investitionserträgen ist auf den im vierten Quartal zu beobachtenden Rückgang der Geschäftsaktivitäten zurückzuführen, da für viele Private-Equity-Transaktionen weniger Fremdkapital zur Verfügung stand.

Die Ausschüttungen aus Investitionen einschliesslich Kapitalrückflüssen beliefen sich für das Jahr auf insgesamt CHF 249 Mio., was einer Konversion von 42 % des Anlageportfolios der Gesellschaft in Höhe von CHF 590 Mio. zum Jahresanfang entspricht. In der Vergangenheit beliefen sich diese Werte auf 9 % bis 55 % (zwischen 2000 und 2006 im Durchschnitt auf 29 %).

Die Gesellschaft hat während der ihrer Meinung nach für den Kauf von Private-Equity-Anlagen attraktiven Zeit weiterhin Investitionen getätigt. Im Laufe des Quartals hat sie Kapitalabrufe und Anschlussinvestitionen in bestehende Direktinvestitionen von mehr als CHF 51 Mio. vorgenommen.

1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 31. Dezember 2007
Diversification by Investment Focus as of December 31, 2007

Expressed as % of invested assets applying fair values



Neue Investitionen und Kapitalzusagen

Im vierten Quartal hat die Gesellschaft zwei Kapitalzusagen an Fonds, keine neuen Direktinvestitionen und verschiedene Investitionen in bereits bestehende Fonds vorgenommen.

Die beiden neuen Kapitalzusagen an Fonds gingen an Ventizz Capital Fund IV (EUR 17 Mio.) und Platinum Equity Capital Partners II (USD 20 Mio.). Ventizz IV tätigt Mehrheitsbeteiligungen in EBITDA-positive Unternehmen mit starkem Wachstum. Ventizz ist in den deutschsprachigen europäischen Ländern aktiv und tätigt Investition von rund EUR 30 Mio. Platinum II tätigt Buyouts im mittleren Marktsegment und konzentriert sich hierbei auf operative Restrukturierungen in Nordamerika und Europa.

Aussichten

Die Gesellschaft hat seit dem Jahresende die Bewertungen aller Fonds und Direktinvestitionen in ihrem Portfolio überprüft und mit Fondsmanagern zahlreiche Gespräche über die Performance und derzeitigen Bewertungen von Unternehmen im Portfolio geführt. Die Betriebsergebnisse der Unternehmen im Portfolio waren bis Ende des Jahres 2007 weiterhin gut und weisen keine Beeinträchtigung durch die Wirtschaften in den USA oder Europa auf, die sich abschwächen bzw. deren Schwächung erwartet wird. Wir sind aufgrund dieser Überprüfung von der Werthaltigkeit überzeugt und vertreten die Auffassung, dass das Portfolio gut positioniert ist, um den eventuellen Konjunkturrückgang im Jahr 2008 zu begegnen.

Eine Reihe von Faktoren haben im vierten Quartal 2007 zu einer Abnahme der Private-Equity-Geschäfte geführt, die wahrscheinlich auch in der ersten Hälfte des Jahres 2008 anhalten wird. Angesichts der Ungewissheiten auf den Fremdkapitalmärkten und der schlechten Ergebnisse börsennotierter Aktien rechnen wir in den nächsten zwei bis drei Quartalen nicht mit nennenswerten Veräusserungserlösen aus Börsengängen oder Rekapitalisierungen, obwohl bestimmte Märkte und Marktsegmente (wie mit dem Energiesektor verbundene Emissionen) dem Börsengang attraktiver Unternehmen eventuell offen stehen. Illiquide Fremdkapitalmärkte werden sekundäre Buyouts und Verkäufe an Industrieunternehmen ebenfalls erschweren. Die Probleme bei der Beschaffung einer Fremdfinanzierung werden durch die grossen Eigenkapitalbeträge, die Private-Equity-Fonds und die hohen Summen Bargeld in den Unternehmensbilanzen (insbesondere in den USA) unter Umständen wieder wettgemacht. Die gegenwärtigen Aktivitäten im Portfolio der Gesellschaft sind jedoch ein Beweis dafür, dass sowohl in Europa als auch in den USA weiterhin Private-Equity-Transaktionen abgeschlossen werden, auch wenn dies nicht auf dem Niveau der ersten drei Quartale geschieht, und dies gilt insbesondere für auf das mittlere Marktsegment ausgerichtete Buyout-Transaktionen. Illiquide Fremdkapitalmärkte werden bestimmte Arten von Private-Equity-Transaktionen wie beispielsweise Wachstums- und Entwicklungskapital, für die eine geringe oder gar keine Schuldenfinanzierung erforderlich ist, relativ wenig beeinträchtigen. Eine Reihe der Fonds, in die die Gesellschaft vor kurzem investiert hat (wie beispielsweise Ventizz und New Mountain), haben Geschäftsmodelle, die von den Zyklen der Schuldenmärkte verhältnismässig unabhängig sind.

2. Investitionsrahmen per 31. Dezember 2007
Investment Framework as of December 31, 2007

Expressed as % of total assets applying fair values

	AIG Funds Portfolio	3rd-Party Funds Portfolio	Direct Investments Portfolio	Total
Developed Markets				
Europe	2.2 %	40.5 %	4.8 %	47.5 %
North America	4.6 %	29.7 %	9.2 %	43.5 %
Other Markets				
	4.3 %	4.2 %	0.1 %	8.6 %
Total	11.1 %	74.4 %	14.1 %	99.6 %

QUARTERLY HIGHLIGHTS

The net asset value (“NAV”) and share price of AIG Private Equity Ltd. (the “Company”) were essentially unchanged during the fourth quarter of 2007, with the unaudited NAV decreasing CHF 0.43 (–0.2%) to CHF 182.29 per share, and with the share price pulling back CHF 1.00 (–0.5%) to CHF 170 per share. For the full year 2007, unaudited NAV increased 13.5% and share price increased 6.1%, comparing favorably with the LPX50 Index which lost 14.2% during 2007. The Company’s encouraging NAV performance for the fourth quarter and the full year was achieved despite the continued weakness of the US dollar, which lost 3% against the Swiss franc during the fourth quarter and 7.1% over the full year.

Highlights in the fourth quarter include the sale of the Aged Care business in I-Med Holdings (fka. as DCA Group), the world’s largest diagnostic imaging service provider, by CVC Asia II. Silverlake sold the remaining shares of Seagate, a hard drive developer, marketer, and retailer. There was an exit from a medical services firm from one of the Company’s lower mid market US buyout/growth funds. The exit was achieved at a net multiple of more than 5 times invested capital, yielding over USD 2.8 million in exit proceeds. Since the holding period of the investment was less than one year, the net IRR on the investment was in excess of 500%. The Company’s portfolio also benefited during the quarter from the successful IPO of Sandridge Energy, Inc. on the New York Stock Exchange. Sandridge owns certain oil and gas assets in Texas and Louisiana. Based on the year-end closing price of USD 35.86, the valuation of the Company’s indirect holding in Sandridge is about 1.8 times invested capital over an investment period of less than one year. The Company was also able to sell more of its direct position in Theravance (NASDAQ: THRX) during November and completely exited the direct position in December.

Investment income during the fourth quarter was CHF 18.7 million. This is about half the record rate set during the first three quarters of 2007, but is comparable to the quarterly average from prior years. The slowdown in investment income generation is a result of the decrease in deal activity seen in the fourth quarter as debt financing became less available for many private equity transactions.

Total distributions from investments including return of capital totaled nearly CHF 249 million over the year, representing conversion of 42% of the Company’s investment portfolio of CHF 590 million at the start of the year. In the past these values ranged between 9% and 55% (2000–2006 average of 29%).

The Company continued to invest during what we believe is an attractive period to be buying private equity assets. During the quarter, the Company invested over CHF 51 million to new fund investments and follow-on direct investments.

New investments and commitments

In the fourth quarter, the Company made two fund commitments, no new direct investments, and various investments in existing funds.

The two new fund commitments were in Ventizz Capital Fund IV (EUR 17 million) and Platinum Equity Capital Partners II (USD 20 million). Ventizz IV does control growth capital investments in EBITDA-positive companies with equity investments of around EUR 30 million

in German-speaking Europe. Platinum II makes mid-market buyout investments with a focus on operational turnarounds in North America and Europe.

Outlook

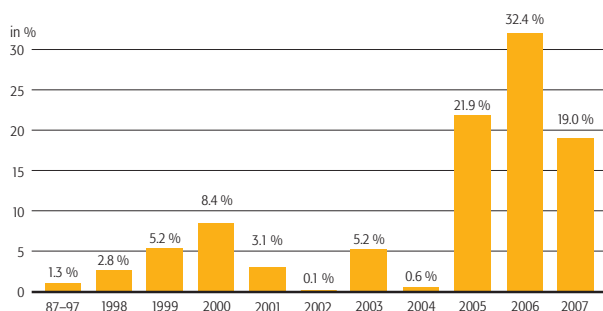
Since the end of the year, the Company has reviewed the valuations for all of the funds and direct investments in its portfolio and has had numerous discussions with general partners regarding the performance and current valuation of portfolio companies. For the most part, operating results of portfolio companies through year end 2007 remain good and do not show any impact from slowing, or anticipated slowing, of economies in the US or Europe. Based on this review, we are confident about reported valuations and that the portfolio is well positioned to weather what may prove to be an economic slowdown in 2008.

Several factors led to a slowdown in private equity deal activity in Q4 2007 that is likely to continue through at least the first half of 2008. Due to uncertainties in debt markets and the poor performance of listed equities, we do not expect significant exit proceeds from IPOs or dividend recapitalizations over the next two to three quarters, although certain markets and certain market segments (such as energy related issues) may be open for IPOs of attractive companies. Illiquid debt markets will also make secondary buyouts and trade sales more difficult, but the difficulty in obtaining debt may be offset by the large amounts of equity available to private equity funds and the large amounts of cash on corporate balance sheets (especially in the US). As evidenced by the activity in the Company’s portfolio, however, private equity transactions continue to close in both Europe and the US, if not at the levels seen in the first three quarters of 2007, and this is especially true of mid-market buyout transactions. Certain types of private equity transactions, such as growth or development capital, which require little or no debt financing will be relatively unaffected by tight debt markets. A number of the funds in which the Company has invested recently (such as Ventizz and New Mountain) have investment models that are relatively independent of debt market cycles.

3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 31. Dezember 2007

Diversification by Vintage Year as of December 31, 2007

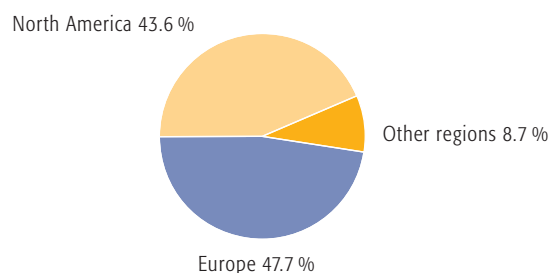
Expressed as % of invested assets applying fair values



4. Diversifikation nach Regionen per 31. Dezember 2007

Diversification by Region as of December 31, 2007

Expressed as % of invested assets applying fair values



TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Das Portfolio der Gesellschaft mit den 20 grössten Investitionen konnte im Berichtsquartal weiterhin rege Aktivitäten verzeichnen. Drei neue Investitionen und zwei Unternehmen mit höheren Bewertungen sind in die 20 grössten Investitionen aufgestiegen und haben fünf Investitionen aus dieser Liste verdrängt. Hertz ist das einzige börsennotierte Unternehmen unter den 20 grössten Investitionen. Hertz ist infolge des Aktienkurses, der von USD 22,72 zum Ende des dritten Quartals auf USD 15,89 zum Jahresende gefallen ist, aber auch aufgrund höherer Bewertungen anderer Unternehmen, die dank höherer Rankings in die Liste der 20 grössten Investitionen aufgenommen wurden, vom ersten auf den achten Platz der Liste gerutscht. Das globale diversifizierte Unternehmen Capmark, das Investoren ein umfassendes Sortiment an Finanzdienstleistungen für gewerbliche, auf Immobilien bezogene Vermögenswerte bietet, hat das Jahr als grösste Position im Portfolio beendet.

Das Portfolio mit den 20 grössten Investitionen hatte zum Quartalsende einen Marktwert von CHF 172,3 Mio. (30.9.2007: CHF 160 Mio.), und machte somit 23,9 % des Inneren Wertes aus (30.9.2007: 22,2 %). Das Portfolio mit den 20 grössten Investitionen ist nach wie vor gut diversifiziert. 22,8 % sind in Dienstleistungssektoren, 20 % in verbraucherbezogene Geschäfte, 19,9 % in den Kommunikationssektor, 12,8 % in den Energiesektor, 8,4 % in Finanzdienstleistungen, 7,5 % in den Sektor Medizin/Gesundheitswesen, 4,4 % in den Halbleitersektor und 4,2 % in Industrieprodukte investiert. Das Portfolio ist auch geografisch gesehen gut gestreut und enthält Beteiligungen an nordamerikanischen, europäischen, australischen und globalen Unternehmen. Bei den 20 grössten Investitionen handelt es sich ausschliesslich um Buyouts.

Die in den letzten zwölf Monaten getätigten Investitionen machen fast 33 % des Werts der 20 grössten Investitionen aus (2006: 40 %, 2005: 17 %), und sechs der 20 grössten Investitionen werden zu ihren Anschaffungskosten bewertet. Der Mindestwert für die Aufnahme in das Portfolio mit den 20 grössten Investitionen verharrete bei rund CHF 5 Mio.

Die Performance der 20 grössten Investitionen ist abgesehen von ein paar Ausnahmen nach wie vor zufrieden stellend, und eine Reihe von Unternehmen erzielen aussergewöhnlich gute Ergebnisse. Geoservices und Kinder Morgan sind gut positioniert, um von den hohen Öl- und Erdgaspreisen zu profitieren. Trotz des schwachen Aktienkurses konnte Hertz für das Jahr 2007 einen starken Umsatzanstieg und verbesserte Nettoerträge verzeichnen, hat jedoch unter der allgemein schlechten Stimmung auf den Aktienmärkten sowie unter den Befürchtungen gelitten, dass sich die Reisebranche im Jahr 2008 abschwächen wird.

Neuzugänge bei den 20 grössten Investitionen

Im vierten Quartal gab im Portfolio der 20 grössten Investitionen fünf neue Unternehmen, wovon drei Neuanlagen darstellen. Bei den drei

neuen Investitionen handelt es sich um **Primesight** (GMT III), **Ethypharm** (Astorg IV) und **Numéricable** (Cinven III). **I-Med Holdings** (vormals DCA Group) (CVC IV, CVC IV Tandem, CVC Asia II) ist infolge einer höheren Bewertung nach Bekanntgabe des Verkaufs ihres Geschäftsbereichs «Aged Care», zu einem Mehrfachen der Anschaffungskosten, erneut in die Liste der 20 grössten Investitionen aufgestiegen. Auch **Acosta** ist aufgrund des durch solide Betriebsergebnisse erzielten Bewertungsanstiegs wieder unter den 20 grössten Investitionen zu finden.

Primesight ist in Grossbritannien der fünfgrößte Besitzer und Betreiber von Werbetafeln im Freien und hat gegenwärtig einen Marktanteil von rund 3 %. Ethypharm ist ein weltweit führender Entwickler und Hersteller von Systemen für die orale Medikamentenverabreichung und beliefert sowohl grosse Pharmaziekonzerne als auch Hersteller von Generika mit hochwertigen Medikamenten, die spezielle Absorptionstechnologien beinhalten. Das Portfolio des Unternehmens besteht momentan aus rund 50 Produkten, die an mehr als 140 Kunden rund um die Welt verkauft werden. I-Med Holdings (vormals DCA Group) ist der weltweit grösste Dienstleister auf dem Gebiet medizinische Diagnostikgeräte. Acosta ist die führende Verkaufs- und Marketingagentur bzw. «Brokerin für Lebensmittel» in Nordamerika. Numéricable ist aus der Fusion der beiden Fondsinvestitionen von The Third Cinven Fund in Numéricable und Altice One hervorgegangen. Zusammen mit dem im Juli 2006 erworbenen Unternehmen Noos ist dies der einzige grosse Kabelbetreiber in Frankreich, Belgien und Luxemburg.

Veräusserungen bei den 20 grössten Investitionen

Melita ist nach einem hohen Kapitalrückfluss aufgrund eines zusätzlichen Abschlusses des Fonds aus der Liste der 20 grössten Investitionen gefallen und wird weiterhin zu den Anschaffungskosten bewertet. **VWR** und **AMF Bowling** verzeichnen nach wie vor gute Betriebsergebnisse, wurden auf der Liste jedoch abgelöst, da neue Investitionen mit einer grösseren anfänglichen Kostenbasis getätigt wurden. **Kwik-Fit** ist aufgrund seiner relativen Bewertungen nicht mehr auf der Liste zu finden. **Providencia**, eine börsennotierte Beteiligung, ist aufgrund seines im Laufe des Quartals gefallenen Aktienkurses aus der Liste der 20 grössten Investitionen verschwunden.

Aussichten

Wir haben unsere Position in Universal Orlando Escape seit dem Jahresende zu einem Preis verkauft, der im Einklang mit unserer letzten Bewertung steht. Wir gehen ausserdem davon aus, dass Numéricable nach den von Carlyle Europe II und Carlyle Europe III zusammen mit The Third Cinven Fund vorgenommenen Investitionen zu den fünf grössten Investitionen aufsteigen wird. Mindestens eine der 20 grössten Investitionen befindet sich zurzeit mitten im Verkaufsprozess, und wir rechnen im Laufe des Jahres 2008 mit zwei oder mehr Veräusserungen aus dem Portfolio mit den 20 grössten Investitionen.

TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Sector ¹	Geography
1	March 2006	CapMark	14.5	2.0%	Buyout	Financial Services	North America
2	July 2005	Geoservices	13.3	1.8%	Buyout	Energy	Global
3	June 2006	Thomas Nelson Publishing	13.3	1.8%	Buyout	Communications	North America
4	Aug. 2007	EMI	12.7	1.8%	Buyout	Consumer	Global
5	Oct. 2006	Knowledge Universe Education	9.8	1.4%	Buyout	Services	Global
6	July 2006	Suominen Asiastieto	8.7	1.2%	Buyout	Services	Europe
7	May 2007	Kinder Morgan	8.7	1.2%	Buyout	Energy	North America
8	Dec. 2005	Hertz*	8.6	1.2%	Buyout	Services	Global
9	Oct. 2007	Primesight	8.4	1.2%	Buyout	Communications	Europe
10	June 2000	Universal Orlando Escape	8.4	1.2%	Buyout	Consumer	North America

* Denotes publicly traded company (Hertz' NYSE Ticker: HTZ)

¹ EVCA Definition

TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

The Company's top 20 investments portfolio continued to show a high level of activity during the quarter under review with three new investments and two companies with increased valuations replacing five previous top 20 investments. Hertz is the only top 20 investment that is publicly listed. Hertz dropped from number one to number eight on the list as a result of its stock price decreasing from USD 22.72 at the end of the third quarter to USD 15.89 at year end, but also as a result of increased valuations for other companies that ended up with higher rankings in the top 20. Capmark, a globally diversified company that provides a broad range of financial services to investors in commercial real estate-related assets, ended the year as the largest position in the portfolio.

The top 20 investments portfolio had a fair value of CHF 172.3 million at quarter end (30.9.07: CHF 160 million), representing 23.9% of NAV (30.9.07: 22.2%). The top 20 portfolio remains well-diversified, with 22.8% in services, 20% in consumer related businesses, 19.9% in communications, 12.8% in energy, 8.4% in financial services, 7.5% in medical/health, 4.4% in semiconductors and 4.2% in industrial products. The portfolio is also well-diversified geographically, with exposure in North American, European, Australian and global businesses. All Top 20 investments remain in buyouts.

Investments made in the past twelve months make up nearly 33% in value of the top 20 investments (2006; 40%, 2005; 17%) and six of the top 20 investments are valued at original cost. The minimum fair value for inclusion in the top 20 investment portfolio remained stable at around CHF 5 million.

With a few exceptions the performance of the top 20 investments remains satisfactory, with a number of companies performing extraordinarily well. Geoservices and Kinder Morgan are well positioned to benefit from high oil and natural gas prices. Despite the decline in its stock price, Hertz actually posted a strong increase in revenues and net income for 2007, but suffered from the general negative sentiments in equity markets and worries that the travel business may slow in 2008.

New to the Top 20

There are five new portfolio companies in the top 20 in the fourth quarter, three of which are new investments. The three new investments are **Primesight** (GMT III), **Ethypharm** (Astorg IV), and **Numéricable** (Cinven III). **I-Med Holdings** (fka. as DCA Group) (CVC IV, CVC IV Tandem, CVC Asia II) has re-entered the top 20 investments portfolio as a result of an increased valuation after an announced sale of their "Aged Care" business at a very favorable multiple. Also **Acosta** found itself back in the top 20 due to a valuation increase generated by strong operating results.

Primesight is the fifth largest owner and operator of outdoor advertising panels in the UK, with a current market share of 3%. Ethypharm is a world leader in the development and manufacturing of

oral drug delivery systems for the pharmaceutical industry, supplying both major pharmaceutical groups and generics players with high-end drugs that feature particular absorption technologies. The company's portfolio currently comprises approximately 50 products sold to more than 140 customers globally. I-Med Holdings (fka. as DCA Group) is the world's largest diagnostic imaging service provider. Acosta is the leading sales and marketing agency, or "food broker", in North America. Numéricable represents the merger of two The Third Cinven Fund investments, Numéricable and Altice One. In combination with Noos, acquired in July 2006, it is the only major cable operator in France, Belgium and Luxembourg.

Exits from the Top 20

Melita dropped out of the top 20 after a large return of capital due to an additional closing by the fund and remains valued at cost. **VWR** and **AMF Bowling** continue to record good operating results, but were replaced as new investments were made with a larger initial cost base. **Kwik-Fit** was replaced due to relative valuations. **Providencia**, a publicly listed holding, fell out of the top 20 due to the decrease in its shares price during the quarter.

Outlook

Since year end we have sold our position in Universal Orlando Escape at a price consistent with our last valuation. We are also expecting that Numéricable will move into the top five after the investments by Carlyle Europe II and Carlyle Europe III alongside The Third Cinven Fund. At least one top 20 investment is currently in a sales process, and we would expect two or more exits from the top 20 portfolio during the course of 2008.

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Sector ¹	Geography
11	March 2007	FoodVest	7.9	1.1%	Buyout	Consumer	Europe
12	Nov. 2006	Freescalc	7.6	1.1%	Buyout	Semiconductors	Global
13	Jan. 2007	Maxam	7.3	1.0%	Buyout	Industrial Products	Europe
14	June 2006	VNU	7.0	1.0%	Buyout	Services	Global
15	Oct. 2007	Ethypharm	6.9	1.0%	Buyout	Medical/Health	Europe
16	Nov. 2006	PBL Media	6.6	0.9%	Buyout	Communications	Australia
17	May 2005	Numéricable (Ypso)	6.0	0.8%	Buyout	Communications	Europe
18	Nov. 2006	I-Med Holdings (fka. as DCA Group)	6.0	0.8%	Buyout	Medical/Health	Australia
19	July 2007	Hema	5.5	0.7%	Buyout	Consumer	Europe
20	July 2006	Acosta	5.1	0.7%	Buyout	Services	North America
Total Fair Value Top 20 Holdings			172.3	23.9%			

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLIONEN PER 31. DEZEMBER 2007

Name of Fund	Strategic Focus	Geographic Focus	Inception	Outstanding Commitments in CHF	Fair Value in CHF
AIG Fund Portfolio					
AIG Altaris Helath Partners II, L.P.	Dev. Capital	North America	2007	22.66	-
AIG Blue Voyage Fund, L.P.	Regional	Europe	2000	3.17	0.35
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	Regional	South America	2000	1.45	3.14
AIG Brazil Special Situations Fund II, L.P.	Regional	South America	2007	9.32	2.59
AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.	Regional	Global	2005	2.57	16.65
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Global	2000	1.45	2.74
AIG Highstar Capital, L.P.	Buyout	North America	2000	0.37	0.28
AIG Highstar Capital III, L.P.	Buyout	North America	2007	15.70	14.18
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe/US	1999	2.66	23.20
AIG New Europe Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2007	26.86	6.22
AIG Orion Fund, L.P.	Venture	Israel	2000	0.92	0.26
CapVest Equity Partners, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe	1999	-	6.71
CapVest Equity Partners II, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe	2007	22.49	9.63
AIG Private Equity Portfolio, L.P. (other assets and liabilities)	NA	NA	NA	NA	1.76
AIG PEP I AIG Funds	NA	NA	NA	NA	1.39
Subtotal AIG Funds				109.60	89.10
As % of Total Assets				13.2%	10.5%

Third Party Fund Portfolio

International Funds

Advent International GPE V-C, L.P.	Buyout	Europe	2005	7.20	21.06
Affinity Asia Pacific Fund III, L.P.	Buyout	Asia	2007	22.99	5.34
Astorg III	Buyout	Europe	2003	2.98	20.94
Astorg IV	Buyout	Europe	2007	22.35	10.74
Carlyle Europe Partners II, L.P.	Buyout	Europe/North America	2003	4.59	22.01
Carlyle Europe Partners III, L.P.	Buyout	Europe/North America	2007	53.04	4.86
Carlyle Japan Partners II, L.P.	Buyout	Japan	2006	6.44	0.89
Cognetas, L.P.	Buyout	Europe	2001	0.21	7.38
Cognetas II, L.P.	Buyout	Europe	2005	16.19	9.42
CVC Capital Partners Asia Pacific II, L.P.	Buyout	Asia	2005	2.18	15.46
CVC European Equity Partners III, L.P.	Buyout	Europe	2001	0.62	5.71
CVC European Equity Partners IV, L.P.	Buyout	Europe/Asia	2005	6.40	24.18
CVC European Equity Partners Tandem Fund, L.P.	Buyout	Europe/Asia	2007	11.71	4.84
Emerging European Convergence Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2006	4.45	11.86
Emerging European Convergence Fund III, L.P.	Buyout	Europe	2007	14.84	1.71
EQT III, L.P.	Buyout	Europe	2001	2.55	7.68
EQT IV, L.P.	Buyout	Europe	2004	3.41	18.56
EQT V, L.P.	Buyout	Europe	2006	13.27	6.14
GMT Communications Partners III, L.P.	Buyout	Europe	2006	16.00	20.56
Ibersuizas II, L.P.	Buyout	Europe	2006	10.54	12.41
Lexington Capital Partners IV, L.P.	Buyout/Venture	Europe	2000	0.43	8.23
Lexington Capital Partners VI, L.P.	Buyout/Venture	Europe/North America	2006	17.80	15.22
Lion Capital Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2007	23.73	9.35
Odewald Private Equity Partners III, L.P.	Buyout	Europe	2007	16.16	8.66
PAI Europe IV, L.P.	Buyout	Europe	2005	7.79	16.57
PAI Europe V, L.P.	Buyout	Europe	2007	32.74	0.07
Sovereign Capital II, L.P.	Buyout	Europe	2005	8.92	2.64
Terra Firma Investments III, L.P.	Buyout	Europe	2007	23.63	17.76
The Third Cinven Fund	Buyout	Europe	2001	0.42	12.00
The Fourth Cinven Fund	Buyout	Europe	2007	32.20	17.43
Unison Capital Partners II	Buyout	Asia	2005	1.47	1.96
Unison Standby Facility	Buyout	Asia	2007	4.81	0.26
Ventizz Capital Fund IV, L.P.	Buyout	Europe	2007	28.12	-
AIG PEP I International Funds	NA	NA	NA	-	3.34
Subtotal International Funds				420.11	345.24
As % of Total Assets				49.5%	40.7%

Third Party Fund Portfolio

US Funds

Apollo VI, L.P.	Buyout	North America/Europe	2006	17.96	12.07
Apollo VII, L.P.	Buyout	North America/Europe	2007	28.32	-
Ares Corporate Fund II, L.P.	Buyout	North America	2006	12.12	19.44
Avista Capital Partners, L.P.	Buyout	North America	2007	11.55	14.59
Berkshire Fund VII, L.P.	Buyout	North America	2006	28.49	4.88
Blackstone Capital Partners V, L.P.	Buyout	North America/Europe	2006	23.51	35.94
Carlyle Partners IV, L.P.	Buyout	North America/Europe	2005	2.13	23.52

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLION AS OF DECEMBER 31, 2007

Name of Fund	Strategic Focus	Geographic Focus	Inception	Outstanding Commitments in CHF	Fair Value in CHF
Carlyle Partners V, L.P.	Buyout	North America/Europe	2007	26.32	7.67
Charlesbank Equity Partners VI, L.P.	Buyout	North America	2005	3.42	2.62
CHS Private Equity V, L.P.	Buyout	North America	2005	4.12	5.88
Cortec Group Fund IV, L.P.	Buyout	North America	2006	14.97	6.69
Diamond Castle IV, L.P.	Buyout	North America	2006	14.86	13.57
HealthCare Ventures VIII, L.P.	Venture	North America	2005	6.75	1.78
J. C. Flowers Fund II, L.P.	Buyout	North America	2006	19.21	8.47
KRG Capital Fund III, L.P.	Buyout	North America	2005	7.72	9.56
KRG Capital Fund IV, L.P.	Buyout	North America	2007	28.32	0.19
Madison Dearborn V, L.P.	Buyout	North America	2006	4.40	18.61
Mill Road Capital Partners, L.P.	Buyout	North America	2007	15.60	1.33
New Mountain Investments III, L.L.C.	Buyout	North America	2007	20.89	1.77
Olympus Growth Fund V, L.P.	Buyout	North America	2007	26.06	-
Polaris Ventures V, L.P.	Venture	North America	2006	9.23	2.06
SFW Partners I, L.P.	Buyout	North America	2007	22.08	0.58
Silver Lake Partners III, L.P.	Buyout	North America	2007	30.66	3.33
Sun Capital Advisors V, L.P.	Buyout	North America	2007	18.12	1.14
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	Venture	North America	2000	0.28	2.34
Thompson Street Capital Partners II, L.P.	Buyout	North America	2006	11.39	2.86
TowerBrook Capital Partners II, L.P.	Buyout	North America/Europe	2006	10.68	12.78
VSS Communications Partners IV, L.P.	Buyout	North America	2006	4.95	10.86
Wellspring Capital Partners IV, L.P.	Buyout	North America	2006	5.86	1.84
WestView Capital Partners, L.P.	Buyout	North America	2005	6.74	4.69
AIG PEP I US Funds	NA	NA	NA	-	20.63
Subtotal US Funds				436.71	251.66
As % of Total Assets				51.5%	29.7%
Contractual Agreements				6.22	41.43
As % of Total Assets				0.7%	4.9%
Direct Investments Portfolio					
Equity					
Acosta	Buyout	North America	2006		5.11
Advanstar Communications	Buyout	North America	2007		4.20
AIG PEP I Direct Investments	Buyout/Venture	North America	NA		6.66
AMF Bowling Worldwide	Buyout	North America	2004		1.70
Bell-Riddell Holdings	Buyout	North America	2006		1.62
Body Central	Buyout	North America	2006		1.42
Capmark	Buyout	Global	2006		14.46
Falcon Farms	Buyout	North America	2007		0.60
Flash Global Logistics	Buyout	North America	2007		1.09
Hertz	Buyout	North America	2005		4.18
JetDirect Aviation	Buyout	North America	2006		3.50
Knowledge Universe Education	Buyout	North America	2007		9.81
Kwik-Fit	Buyout	Europe	2005		2.38
MVLF	Mezzanine	Europe	2006		16.31
National Bedding Company	Buyout	North America	2005		0.76
NXP Semiconductors	Buyout	Global	2006		3.93
SunGard Data Systems.	Buyout	North America	2005		1.94
Theravance	Venture	Global	2000		-
Thomas Nelson Publishing	Buyout	North America	2006		13.30
United Surgical Partners International	Buyout	North America	2007		1.55
Universal Studios Escape	Buyout	North America	2000		4.99
Vanguard Health Systems	Buyout	North America	2004		0.85
Xanodyne	Buyout	North America	2005		1.45
Subtotal Direct Investments					101.79
As % of Total Assets					12.0%
Loans					
Flint Group (fka. Xsys/Aster)	Buyout	Global	2004		1.92
MVLF	Mezzanine	Europe	2006		16.74
Subtotal Loans					18.66
As % of Total Assets					2.2%
Total of all Investments				972.64	847.87
As % of Total Assets				120.1%	99.6%

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. Ernst Mäder
Dr. Roger Schmid
Robert Thompson
Dr. Christian Wenger

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

Generalversammlung/ Annual General Meeting

28. Mai, 2008, 15 Uhr/May 28, 3 p.m.
Congress Center Metalli, Parkhotel Zug, Zug

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