



Quartalsbericht per 31. Dezember 2005

Quarterly Report as of December 31, 2005

Aktienkurs und Innerer Wert (CHF)

Per 31. Dezember, 2005:

Aktienkurs: CHF 149,50

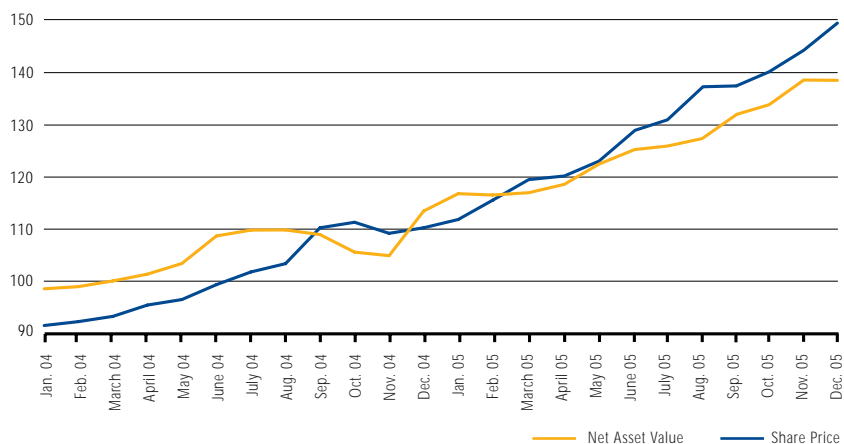
Innerer Wert pro Aktie: CHF 138,32

Share Price and NAV (CHF)

As of December 31, 2005:

Share Price: CHF 149.50

Net Asset Value per Share: CHF 138.32

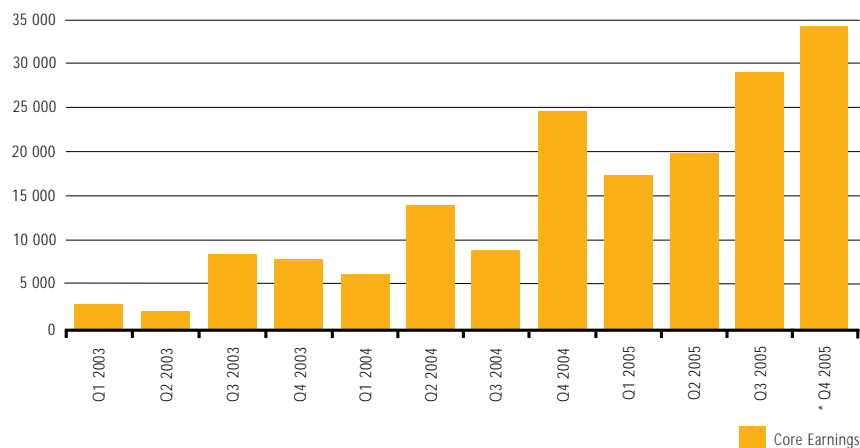


Kernerträge (TCHF)

4. Quartal, 2005: CHF 34,5 Mio.*

Core Earnings (TCHF)

4th Quarter, 2005: CHF 34.5 million*



HIGHLIGHTS 2005

Aktienkurs/Share Price:

Q4: +8.6%; 2005: +35.9%

NAV (ungeprüft)/NAV (unaudited):

Q4: +4.3%; 2005: +21.6%

Kernerträge/Core Earnings:

Q4: 34.5 Mio.*;

2005: > CHF 100 Mio.*

* ungeprüft/unaudited



PRIVATE EQUITY

DAS VIERTELJAHR IM ÜBERBLICK

Die AIG Private Equity Ltd. (die «Gesellschaft») setzte ihre erfreuliche Performance im vierten Quartal fort: Der ungeprüfte Innere Wert pro Aktie («NAV») erhöhte sich um CHF 5,74 (4,3 %) auf CHF 138,32, und der Kurs stieg um 8,6 % auf CHF 149,50. Die Veräusserung von zwei der 20 grössten Investitionen, die anhaltend dynamische Kursentwicklung von Theravance und erfreuliche Ergebnisse von europäischen Buyout-Fonds trugen am meisten zur positiven Performance bei, während der Wertgewinn des US-Dollars um 2% im Berichtsquartal (USD/CHF 1,3148 per 31. Dezember, verglichen mit 1,289 per 30. September) den NAV in einem bescheideneren Umfang positiv beeinflusste.

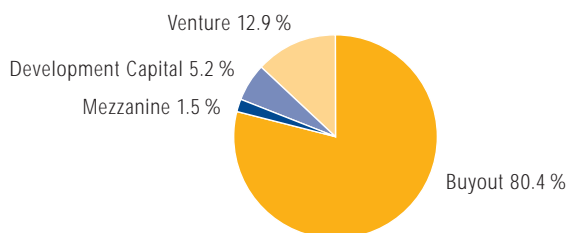
Aufgrund der umfangreicheren Verkaufsaktivitäten beliefen sich die Kernerträge der Gesellschaft (die sich aus realisierten Gewinnen, Zinserträgen und Dividenden zusammensetzen) auf insgesamt CHF 34,5 Millionen. Im Vergleich zu den CHF 24,6 Millionen, die für denselben Zeitraum im Jahr 2004 ausgewiesen wurden, entspricht dies einer Zunahme von 40,2%. 2005 betrug die geschätzten Kernerträge insgesamt CHF 100 Millionen oder 28% des NAV von Ende 2004.

Zu den wichtigsten Transaktionen gehörten die Veräusserung von zwei der 20 grössten Positionen und die Rekapitalisierung einer weiteren. **Accellent Inc.**, ein führender Anbieter von Entwicklungs- und Auftragsfertigungsleistungen für die Medizinaltechnikbranche, wurde veräussert und brachte etwa das 2,5-fache der ursprünglichen Investitionen der Gesellschaft ein. Im November wurde eine Vereinbarung über den Verkauf von **Spirit Group** an Punch Taverns abgeschlossen. Die Transaktion wurde im Januar 2006 abgewickelt, und der Erlös lag mit CHF 18,6 Millionen rund 40% über der letzten Bewertung für Spirit. Im Dezember flossen der Gesellschaft mehr als CHF 5 Millionen aus einer Rekapitalisierung von **Young's Bluecrest** zu. Dieser Betrag war ungefähr doppelt so hoch wie das ursprünglich in Young's investierte Kapital, wobei die prozentuale Beteiligung am Unternehmen unverändert bleibt.

Neue Investitionen und Kapitalzusagen

Im vierten Quartal wurde das Portfolio um zwei Direktinvestitionen ergänzt: Die Gesellschaft investierte jeweils USD 3 Millionen in Hertz Corporation und in Kwik-Fit. **Kwik-Fit**, die führende Auto-Schnellreparaturfirma Europas, gehörte über AIG Horizon Partners und PAI Europe IV bereits per 30. September zu den 20 grössten Investments der Gesellschaft. **Hertz** ist der weltweit führende Autovermieter und drittgrösster Ausrüstungsvermieter in Nordamerika.

1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 31. Dezember 2005
Diversification by Investment Focus as of December 31, 2005
 Expressed as % of invested assets applying fair values



Im vierten Quartal ging die Gesellschaft drei Kapitalzusagen an Fonds ein: Neu ins Portfolio aufgenommen wurden dabei **Blackstone Capital Partners V** (BCP V), **Emerging Europe Convergence Fund II** (EMP II) und **TowerBrook Investors II** (TowerBrook). Die Gesellschaft leistete eine Kapitalzusage in Höhe von USD 40 Millionen an BCP V, einen Private-Equity-Fonds mit einem erwarteten Fondsvermögen von über USD 13 Milliarden. Dies war für die Gesellschaft die grösste Kapitalzusage der vergangenen fünf Jahre. Die Gesellschaft hält bereits Beteiligungen an BCP II und III, die beide eine Performance im obersten Quartil erreicht haben. BCP V tätigt grosse Private-Equity-Investitionen und konzentriert sich dabei auf grössere Gesellschaften sowohl in den USA als auch dem Rest der Welt. Die Gesellschaft hat ferner eine Kapitalzusage über EUR 10 Millionen an EMP II getätigt. Dieser Private-Equity-Fonds mit einem Vermögen von EUR 500 Millionen konzentriert sich auf kontrollorientierte Anlagen und substanzielle Minderheitsbeteiligungen in Unternehmen in Mittel- und Osteuropa. Bei TowerBrook II handelt sich um das ehemalige Soros Private Equity Team, das sich 2005 im Rahmen eines Spin-offs von Soros Fund Management löste. Der Fonds tätigt hauptsächlich kontrollorientierte Anlagen in westeuropäische und nordamerikanische Unternehmen aus dem mittleren Marktsegment, die mit komplexen Situationen konfrontiert sind. Die Gesellschaft ging eine Kapitalzusage von USD 20 Millionen an TowerBrook II ein.

Aussichten

Infolge erfreulicher Meldungen hielt der markante Aufwärtstrend beim Aktienkurs von Theravance im Januar an. Ende Januar wurde bekannt gegeben, dass die Holding-Gesellschaft von Young's Bluecrest das Unternehmen Findus übernommen hat. Findus entwickelt, produziert und vertreibt eine umfassende Palette von Markentiefkühlprodukten mit den Schwerpunkten Fertiggerichte, Meeresfrüchte und Fisch sowie Gemüse. Das Unternehmen ist vorwiegend in Skandinavien und Frankreich tätig und baut seine Marktposition in Osteuropa aus. Mit der Übernahme von Findus wird Young's – bereits heute führend im britischen Markt für tiefgekühlte und gekühlte Fischprodukte und Meeresfrüchte – europäischer Marktleader in diesem Bereich.

Anfang 2006 informierte QinetiQ, eines der 20 grössten Investments, über ein geplantes IPO an der Londoner Börse. Am 10. Februar wurden die Titel kotiert. Der Emissionspreis lag am oberen Ende der Preisspanne, und die Kursentwicklung verlief bisher positiv. Der Einfluss der Kotierung und die entsprechenden Bewertungsanpassungen werden sich im NAV vom Januar niederschlagen.

2. Investitionsrahmen per 31. Dezember 2005
Investment Framework as of December 31, 2005
 Expressed as % of total assets applying fair values

	Fund			Total
	Investments	3rd-Party	Direct	
	AIG Portfolio	Funds Portfolio	Investments Portfolio	
Developed Markets				
Europe	10.8 %	31.1 %	3.9 %	45.8 %
North America	7.3 %	18.6 %	7.7 %	33.6 %
Other Markets				
	3.8 %	0.7 %		4.5 %
Total	21.9 %	50.4 %	11.6 %	83.9 %

QUARTERLY HIGHLIGHTS

AIG Private Equity Ltd. (the "Company") continued its strong performance in the fourth quarter, with unaudited net asset value ("NAV") increasing by CHF 5.74 (4.3%) per share to CHF 138.32, and the share price increasing 8.6% to CHF 149.50. The sale of two of the top 20 investments, the continued strong share price development of Theravance and strong results from European buyout funds were the main performance drivers while the US dollar increased 2% (USD/CHF 1.3148 as of December 31, against USD/CHF 1.289 as of September 30) during the course of the quarter, contributing to a lesser degree to NAV.

As a result of heightened exit activity, the Company's core earnings (defined as realized gains, interest income and dividend income) totaled CHF 34.5 million, an increase of 40.2% compared to the CHF 24.6 million recorded for the same period in 2004. In all of 2005, estimated core earnings amounted to CHF 100 million or 28% of year-end 2004 NAV.

Investment highlights include the sale of two top 20 companies and the recapitalization of a further one. **Accellent Inc.**, a leading provider of engineering and contract manufacturing services to the medical device industry, was sold, returning approximately 2.5 times the Company's investment. In November, an agreement was reached for the sale of **Spirit Group** to Punch Taverns. The transaction closed in January 2006, and the sales proceeds of CHF 18.6 million were approximately 40% above our last pre-sale valuation for Spirit. In December, the Company received more than CHF 5 million from a recapitalization of **Young's Bluecrest**. With this cash distribution, we have received approximately two times our original investment in Young's and still maintain the same ownership percentage in the company.

New investments and commitments

Two direct investments were added to the portfolio in the course of the fourth quarter. The Company invested USD 3 million each in Hertz Corporation and Kwik-Fit. **Kwik-Fit**, Europe's leading fast-fit car service business, had already been one of the Company's top 20 investments as of September 30 through AIG Horizon Partners and PAI Europe IV. **Hertz** is the world's largest worldwide general use car rental company and has the third largest equipment rental business in North America.

In the fourth quarter, the Company made three fund commitments, adding **Blackstone Capital Partners V** (BCP V), **Emerging Europe Convergence Fund II** (EMP II), and **TowerBrook Investors II** (TowerBrook) to the portfolio. The Company committed USD 40 million to BCP V, a private equity fund expected to be in excess of USD 13 billion, making it the Company's largest commitment in five years. The Company is an investor in BCP II and III, which both have delivered top quartile performance. BCP V will pursue large-scale private equity deals focusing on investments in large cap businesses, both in the US and internationally. The Company made a commitment of EUR 10 million to EMP II, a EUR 500 million private equity fund focusing on control or substantial minority investments in companies in Central and Eastern Europe. TowerBrook II is the former Soros Private Equity team which spun out from Soros Fund Management in 2005. The fund focuses on control-oriented investments in middle-market companies with complex situations in North America and Western Europe. The Company committed USD 20 million to TowerBrook II.

Outlook

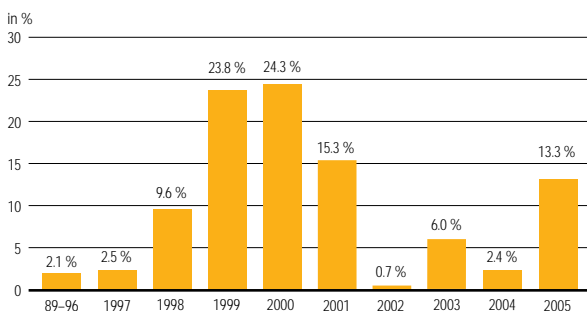
On the back of positive news flow, Theravance's share price continued to show strong performance in January. At the end of January it was announced that the Young's Bluecrest holding company had acquired Findus. Findus develops, produces and markets a full range of branded frozen food products, focused on the ready meals, seafood, and vegetables segments. The company has its primary activities in the Nordic region and France with a growing market position in Eastern Europe. With the acquisition of Findus, Young's, already the market leader in the UK for frozen and chilled seafood products, will be the market leader in the European frozen and chilled seafood sector.

Early in 2006, QinetiQ, a top twenty investment, announced its plans to list its shares on the London Stock Exchange. February 10th the shares were listed close to the top of the listing price range and have traded well since. The impact of the listing and the according valuation adjustments will be reflected in the January NAV.

3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 31. Dezember 2005

Diversification by Vintage Year as of December 31, 2005

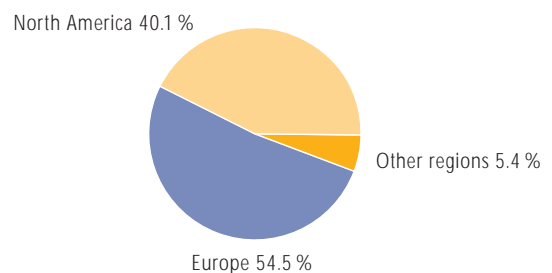
Expressed as % of invested assets applying fair values



4. Diversifikation nach Regionen per 31. Dezember 2005

Diversification by Region as of December 31, 2005

Expressed as % of invested assets applying fair values



TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Zu den wichtigsten Ereignissen in Bezug auf die Top-20-Investitionen der Gesellschaft gehörten im vierten Quartal der Verkauf von **Accellent, Inc.**, die angekündigte Veräusserung von **Spirit Group** und **ComHem** sowie die Rekapitalisierung der aktuell grössten Position, **Young's Bluecrest**.

Im November wurde die Veräusserung von **Spirit Group** («Spirit») an Punch Taverns bekannt gegeben. Der Verkaufspreis lag dabei um mehr als 40% über der Bewertung der Gesellschaft vom Oktober. Spirit, Betreiber von über 2 000 Pubs in Grossbritannien, war in den vergangenen drei Jahren gemessen am Marktwert fast durchgehend die grösste Anlageposition der Gesellschaft. Da für Spirit zum Jahresende ein Vertrag über einen Verkauf bestand und dieser wie geplant im Januar 2006 abgewickelt wurde, haben wir Spirit in der Liste der Top-20-Investments Ende 2005 nicht mehr berücksichtigt. **Young's Bluecrest** («Young's»), der führende britische Meeresfrüchte- und Fischverarbeiter, wurde im Dezember rekapitalisiert und brachte einen Erlös von CHF 5,6 Millionen ein. Bezüglich Besitzanteil und Wertsteigerung zum einbezahlten Kapital hat sich dadurch nichts geändert. Young's bleibt die grösste Einzelposition des Portfolios. Im Oktober wurde der Verkauf von **Accellent, Inc** an KKR angekündigt. Accellent, per 30. September die siebtgrösste Anlage der Gesellschaft, bietet umfassende Outsourcing-Lösungen im Bereich Medizinaltechnik. Dazu gehören Upfront-Design und -Entwicklung, Herstellung und Montage von Präzisionskomponenten und Endmontage von medizinischen Geräten. Aus dieser Veräusserung flossen der Gesellschaft über CHF 13 Millionen zu, was etwa dem 2,5-fachen des investierten Kapitals entsprach. Ebenfalls im vierten Quartal informierte EQT III über den Verkauf von **ComHem**, dem führenden schwedischen Kabelnetzbetreiber und vierzehntgrössten Investment der Gesellschaft, an Carlyle Group. Der Verkaufspreis lag 47% über der letzten Bewertung der Gesellschaft. Über das Engagement in Carlyle Europe II hält die Gesellschaft weiterhin eine Beteiligung an ComHem. Ebenso wie Spirit haben wir ComHem bei den Top-20-Investments aufgrund des pendenten Verkaufs zum Jahresende nicht berücksichtigt.

Aufgrund der Veräusserungen von Spirit und ComHem, der positiven Performance bestehender Portfolioengagements sowie einer substantziellen Neuinvestition sind im vierten Quartal vier neue Unternehmen in die Top 20 vorgestossen. **AZ Electronic Materials** (keine Verbindung mit dem Top-20-Investment AZ Automotive) ist

ein führender globaler Lieferant von elektronischen Materialien für Halbleiter, Flachbildschirme und Schreib-/Leseköpfe. **Aliplast**, ein belgisches Unternehmen, entwickelt, produziert und vertreibt Aluminiumsysteme für den Fenstermarkt. **Diana Ingredients** ist ein globaler Hersteller von natürlichen Zusatzstoffen für verschiedene Nischenbereiche im Lebensmittel- und Haustierfuttermarkt. Im Dezember investierte die Gesellschaft insgesamt CHF 7,7 Millionen in **Hertz**, den weltgrössten Autovermieter und drittgrössten Ausrüstungsvermieter in Nordamerika. Die ersten drei der erwähnten Neuzugänge stiessen dank einer hervorragenden operativen Performance in die Liste der Top 20 vor. Eine Beschreibung ihrer Geschäftstätigkeit folgt in unserem Geschäftsbericht 2005.

Zwei der Top-20-Investments sind kotiert. **Theravance** (NASDAQ-Tickersymbol: THRX) setzte die überzeugende Performance des Jahres 2005 fort. Der Aktienkurs des Pharmaunternehmens stieg im vierten Quartal nochmals um 6,8%, womit eine Jahresperformance von 32,3% resultierte. Nach Abschluss der Berichtsperiode kündigte Theravance weitere Fortschritte bei der Entwicklung eines Wirkstoffs an, weshalb der Aktienkurs in den ersten sechs Wochen 2006 beträchtlich zulegte. Der Aktienkurs von **Ubiquity Software** (AIM-Tickersymbol: UBO) tendierte im Berichtsquartal leicht aufwärts (+2,9%) und machte damit einen Teil der Einbussen vom dritten Quartal wett.

Im Dezember informierte **QinetiQ** – per 30. September die zehntgrösste Beteiligung der Gesellschaft – über einen geplanten Börsengang an der London Stock Exchange. QinetiQ entstand als Jointventure zwischen der britischen Regierung und Carlyle Group und bietet eine breite Palette technologischer Dienstleistungen an. Das IPO fand am 10. Februar statt, und mit 200 p pro Titel lag der Ausgabepreis deutlich über der Jahresendbewertung durch die Gesellschaft. Seither wurden die Titel von QinetiQ über dem Emissionspreis gehandelt. Ein Teil des Engagements der Gesellschaft an QinetiQ wurde im Rahmen des IPOs veräussert, wir bleiben jedoch indirekt durch Titel von QinetiQ beteiligt, für die eine Sperrfrist besteht. Weitere Einzelheiten zur Transaktion und zur aktuellen Beteiligung der Gesellschaft an QinetiQ folgen in künftigen NAV-Flyern und im Bericht der Gesellschaft zum ersten Quartal 2006.

TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
1	March 2002	Young's Bluecrest	9.5	2.2%	Buyout	Consumer	Europe
2	July 2000	Universal Studio Escape	9.4	2.2%	Buyout	Leisure	North America
3	Sep. 2002	Teksid Aluminum	8.3	1.9%	Buyout	Industrial	Global
4	Dec. 2005	Hertz	7.7	1.8%	Buyout	Services	Global
5	Sep. 2000	Theravance*	7.1	1.6%	Venture Capital	Medical & Health	North America
6	Aug. 2005	Kwik-Fit	7.0	1.6%	Buyout	Services	Europe
7	May 2000	AMF Bowling Worldwide	5.7	1.3%	Buyout	Leisure	Global
8	Feb. 2003	Springs Industries	5.2	1.2%	Buyout	Consumer	North America
9	May 2002	QinetiQ	5.0	1.2%	Buyout	Technology	Europe
10	Sep. 2004	AZ Electronic Materials	4.7	1.1%	Buyout	Technology	Europe

* Denotes publicly traded company (Theravance's NASDAQ Ticker: THRX; Ubiquity's AIM ticker: UBO)

TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Highlights for the Company's top twenty investments in the fourth quarter included the sale of **Accellent, Inc.** and the announced sales of **Spirit Group** and **ComHem**, as well as the recapitalization of the Company's current number one investment, **Young's Bluecrest**.

In November, the sale of **Spirit Group** ("Spirit") to Punch Taverns was announced, with a sales price more than 40% above the Company's October valuation. Spirit, the operator of more than 2 000 pubs in the UK, had been the Company's top investment by market value for most of the past three years. Because Spirit was under contract for sale at year end and the sale closed as scheduled in January, 2006, we have not included Spirit in our year end 2005 top twenty investment table. **Young's Bluecrest** ("Young's"), the UK's largest seafood producer, was recapitalized in December, generating returns of CHF 5.6 million for the Company, with the ownership and total value over paid in capital remaining unchanged. Young's remains the Company's single largest portfolio company. In October, the sale of **Accellent, Inc.** to KKR was announced. Accellent, the Company's number seven investment as of September 30, offers a full-service medical device outsourcing solution, which includes upfront design and engineering, precision component manufacturing, precision sub-assembly and final assembly of medical devices. The Company received revenues in excess of CHF 13 million from the sale, generating a 2.5 times multiple on capital invested. Also in the fourth quarter, EQT III announced the sale of **ComHem**, the leading Swedish cable TV operator and the Company's number 14 investment, to the Carlyle Group, at a sales price 47% above the Company's last valuation. Through its commitment to Carlyle Europe II, the Company will continue to be invested in Com Hem. As with Spirit, we have excluded ComHem from the top 20 investments table due to the sale pending at year end.

Due to the sales of Spirit and ComHem, positive performance of existing portfolio companies, and a substantial new investment, four new companies joined the top twenty investments during the fourth quarter. **AZ Electronic Materials** (unrelated to the Company's top 20 investment AZ Automotive) is a leading global supplier of electronic materials to the semiconductor, flat panel display and recording head markets. **Aliplast**, a Belgian company, designs, produces and distributes aluminum systems for the window markets. **Diana Ingredients** is a global supplier of natural ingredients for

a number of niche markets of the food and pet food markets. In December, the Company invested a total of CHF 7.7 million in **Hertz**, the world's largest worldwide general use car rental company and the third largest equipment rental business in North America. The first three mentioned entrants joined the top 20 list due to strong operative performance. We will include a description of their operating activities in our 2005 annual report.

Two of the top twenty investments are listed. **Theravance** (NASDAQ ticker: THRX) continued its strong 2005 performance. The pharmaceutical company's share price gained another 6.8% in the fourth quarter, bringing its annual performance to 32.3%. After the end of the reporting period, Theravance announced further progress in the development of one of its therapeutic compounds and the share price was up substantially in the first six weeks of 2006. The share price of **Ubiquity Software** (AIM ticker: UBO) rose slightly during the quarter (+2.9%), recovering some of its third quarter losses.

In December, **QinetiQ**, the Company's tenth largest holding as of September 30, announced its intention for an initial public offering on the London Stock Exchange. Set up as a joint-venture between the British government and the Carlyle Group, QinetiQ is a provider of a wide range of technological services. The IPO took place on February 10 at a price of 200 p per share, substantially above the Company's year-end valuation. QinetiQ shares have traded above the IPO price since the offering. A portion of the Company's interest in QinetiQ was sold in the IPO, though the Company still maintains an indirect interest in QinetiQ shares that are subject to a lockup agreement. Further details on the transaction and the Company's current position in QinetiQ will be included in future NAV flyers and the Company's report for the first quarter 2006.

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
11	Aug. 2000	Ubiquity Software*	4.7	1.1%	Venture Capital	Technology	Europe
12	Sep. 2004	Vanguard Health Systems	4.3	1.0%	Buyout	Medical & Health	North America
13	Oct. 2002	Symrise	4.1	0.9%	Buyout	Consumer	Global
14	June 2002	AZ Automotive Corporation	3.7	0.9%	Mezzanine	Industrial	North America
15	July 2002	Diana Ingredients	3.6	0.8%	Buyout	Industrial	Europe
16	Aug. 2002	BWG Holdings	3.5	0.8%	Buyout	Consumer	Europe
17	Feb. 2004	Aliplast	3.4	0.8%	Buyout	Industrial	Europe
18	April 2005	ISS	3.2	0.7%	Buyout	Services	Europe
19	April 2003	FreshDirect Holdings	3.1	0.7%	Development Capital	Consumer	North America
20	Nov. 1999	American Community Newspapers	3.0	0.7%	Buyout	Media	North America
Totals Top 20 Investments			106.2	24.5%			

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLIONEN PER 31. DEZEMBER 2005

Name of Fund	Strategic Focus	Geographic Focus	Inception	Outstanding Commitments in CHF	Fair Value in CHF
AIG Fund Portfolio					
AIG Blue Voyage Fund, L.P.	Regional	Europe	2000	3.77	0.46
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	Regional	South America	2000	1.46	4.54
AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.	Regional	Global	2005	14.82	1.29
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Global	2000	0.49	3.78
AIG Highstar Capital, L.P.	Buyout	North America	2000	0.43	0.85
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe/US	1999	6.15	44.45
AIG Orion Fund, L.P.	Venture	Israel	2000	1.33	1.00
CapVest Equity Partners, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe	1999	1.48	35.84
AIG Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	0.19	6.03
AIG Private Equity Portfolio, L.P. (other assets and liabilities)	NA	NA	NA	-	2.06
Subtotal AIG Funds				30.11	100.30
As % of Total Assets				6.7%	22.4%

Third Party Fund Portfolio

International Funds

Advent International GPE V-C, L.P.	Buyout	Europe	2005	22.01	1.70
Astorg III	Buyout	Europe	2003	8.11	5.91
Carlyle Europe Partners II, L.P.	Buyout	Europe	2003	22.40	9.89
Carlyle Europe Venture Partners, L.P.	Venture	Europe	2000	0.29	1.22
CVC Capital Partners Asia Pacific II, L.P.	Buyout	Asia	2005	18.55	1.01
CVC European Equity Partners III, L.P.	Buyout	Europe	2001	1.58	8.56
CVC European Equity Partners IV, L.P.	Buyout	Europe	2005	27.92	3.13
Electra European Fund, L.P.	Buyout	Europe	2001	0.94	24.63
Electra European Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2005	27.08	3.72
Emerging European Convergence Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2006	15.58	-
EQT III, L.P.	Buyout	Europe	2001	2.52	16.15
EQT IV, L.P.	Buyout	Europe	2004	9.89	5.34
GMT Communications Partners II, L.P.	Venture	Europe	2000	0.24	2.84
Lexington Capital Partners IV, L.P.	Buyout/Venture	Europe	2000	1.36	15.07
PAI Europe IV, L.P.	Buyout	Europe	2005	14.45	8.78
Sovereign Capital II, L.P.	Buyout	Europe	2005	11.49	0.25
TH Lee.Putnam Internet Partners, L.P.	Venture	Europe/US	1999	0.59	1.93
The Third Cinven Fund	Buyout	Europe	2001	1.93	6.33
Unison Capital Partners II	Buyout	Japan	2005	2.89	2.00
International Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	4.10	23.66
Subtotal International Funds				193.92	142.13
As % of Total Assets				43.3%	31.7%

Third Party Fund Portfolio

US Funds

Advanced Technology Ventures VI, L.P.	Venture	North America	2000	0.17	0.70
Apollo VI, L.P.	Buyout	North America	2005	32.87	-
Arrow Path Venture Capital, L.P.	Venture	North America	1999	0.17	0.47
Baker Communications Fund II, L.P.	Venture	North America	2000	0.61	1.79
Berkshire Fund V, L.P.	Buyout	North America	1998	0.26	3.06
Blackstone Capital Partners V, L.P.	Buyout	North America	2006	52.57	-
Blackstone Mezzanine Partners, L.P.	Mezzanine	North America	1999	1.05	1.05
Boston Millennia Partners II, L.P.	Venture	North America	2000	0.73	1.35
Carlyle Partners III, L.P.	Buyout	North America	2000	0.38	5.11
Carlyle Partners IV, L.P.	Buyout	North America	2005	27.09	5.43
Charlesbank Equity Partners VI, L.P.	Buyout	North America	2005	5.54	0.99
CHS Private Equity V, L.P.	Buyout	North America	2005	11.11	0.65
Cortec Group Fund IV, L.P.	Buyout	North America	2006	13.15	-

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLION AS OF DECEMBER 31, 2005

Name of Fund	Strategic Focus	Geographic Focus	Inception	Outstanding Commitments in CHF	Fair Value in CHF
Focus Ventures II, L.P.	Venture	North America	2000	0.09	0.53
HealthCare Ventures VIII, L.P.	Venture	North America	2005	10.20	0.17
Heartland Industrial Partners LP	Buyout	North America	1999	0.17	2.65
JK&B Capital III, L.P.	Venture	North America	2000	0.44	1.56
KRG Capital Fund I, L.P.	Buyout	North America	1999	0.36	0.37
KRG Capital Fund III, L.P.	Buyout	North America	2005	17.67	1.76
Meritage Private Equity Fund, L.P.	Venture	North America	1999	0.22	2.25
Mesirow Capital Fund, L.P.	Buyout	North America	1997	0.04	0.35
North Castle Capital Partners II, L.P.	Buyout	North America	1999	0.11	1.59
Questor Partners Fund II, L.P.	Buyout	North America	1999	0.45	3.63
RCBA Strategic Partners, L.P.	Buyout	North America	1998	0.08	1.12
Silver Lake Partners, L.P.	Buyout	North America	1999	0.59	5.22
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	Venture	North America	2000	1.67	4.82
Thayer Equity Investors Fund IV, L.P.	Buyout	North America	1998	0.08	1.59
Thomas Weisel Capital Partners, L.P.	Venture	North America	2000	0.09	1.89
TowerBrook Capital Partners II, L.P.	Buyout	US/Europe	2006	26.28	-
TWP CEO Founders' Circle (QP), L.P.	Buyout	North America	1999	0.08	0.05
Wellspring Capital Partners VI, L.P.	Buyout	North America	2006	9.20	-
WestView Capital Partners, L.P.	Buyout	North America	2005	10.96	1.72
US Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	1.84	31.32
Subtotal US Funds				226.28	83.19
As % of Total Assets				50.5%	18.6%
Direct Investments Portfolio					
American Media	Buyout	North America	2003		0.84
AMF Bowling Worldwide	Buyout	North America	2004		2.85
Arriva Pharmaceuticals	Venture	North America	2002		0.22
Avalon Pharmaceuticals	Venture	North America	2001		0.12
AZ Automotive Corp.	Buyout	North America	2002		1.33
Fresh Direct	Dev. Capital	North America	2003		0.26
Hertz	Buyout	North America	2005		3.94
High Response Holdings	Buyout	North America	2002		0.18
Iomai Corporation	Venture	North America	2003		0.11
Kwik-Fit	Buyout	Europe	2005		3.95
Maidenform	Buyout	North America	2004		1.68
Medispectra	Venture	North America	2001		0.92
National Bedding Company	Buyout	North America	2005		1.32
NovaRay (fka. NexRay)	Venture	North America	2005		0.04
QinetiQ	Buyout	Europe	2003		4.97
Spirit Group	Buyout	Europe	1999		5.90
Springs Industries	Buyout	North America	2003		0.93
SunGard Data Systems.	Buyout	North America	2005		1.29
Teksid Aluminum	Buyout	Europe	2002		1.08
Theravance	Venture	Global	2000		5.59
Transcore Holdings	Buyout	North America	2001		0.03
Universal Studio Escape	Buyout	North America	2000		8.98
Vanguard Health Systems	Buyout	North America	2004		2.63
Xanodyne	Growth	North America	2005		1.45
Xsys (fka. Aster)	Mezzanine	Europe	2004		1.71
Subtotal Direct Investments					52.29
As % of Total Assets					11.7%
Total of all Investments				450.32	377.90
As % of Total Assets				100.5%	84.4%

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 sechs 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 six 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
Erich Hort, Vice Chairman
Dr. Ernst Mäder
Edward E. Matthews
Dr. Roger Schmid

Anlageausschuss/Investment Committee

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

Geschäftsleitung/Management

Andrew Fletcher
Conradin Schneider

Revisionsstelle/Auditors

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 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

Generalversammlung/ Annual General Meeting

31. Mai, 2005, 15 Uhr/May 31, 2005, 3 p.m.
Congress Center Metalli, Parkhotel Zug, Zug

Internet: 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

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
Telefon/Phone +1 646 735 0537

Private-Equity-Fonds mit Domizil in den USA/
For US based private equity funds:
Steven.Costabile@aig.com
Telefon/Phone +1 646 735 0520

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

AIG

PRIVATE EQUITY