



# Quartalsbericht per 30. Juni 2005

## Quarterly Report as of June 30, 2005

### Aktienkurs und Innerer Wert (CHF)

Per 30. Juni, 2005:

Aktienkurs: CHF 128,90

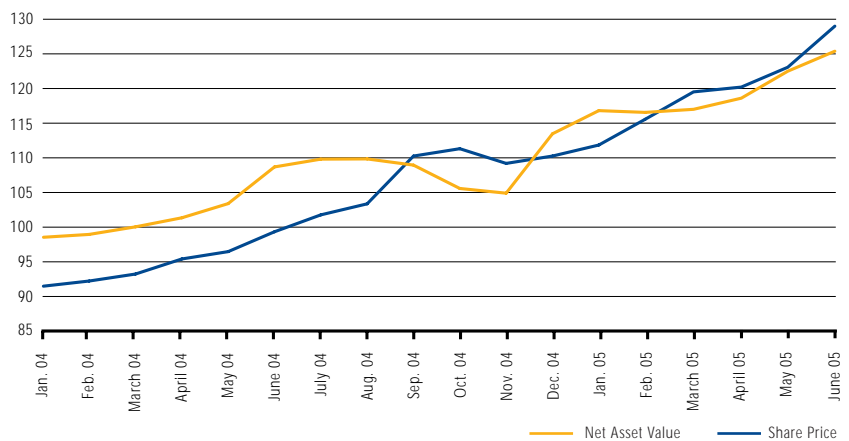
Innerer Wert pro Aktie: CHF 125,13

### Share Price and NAV (CHF)

As of June 30, 2005:

Share Price: CHF 128.90

Net Asset Value per Share: CHF 125.13

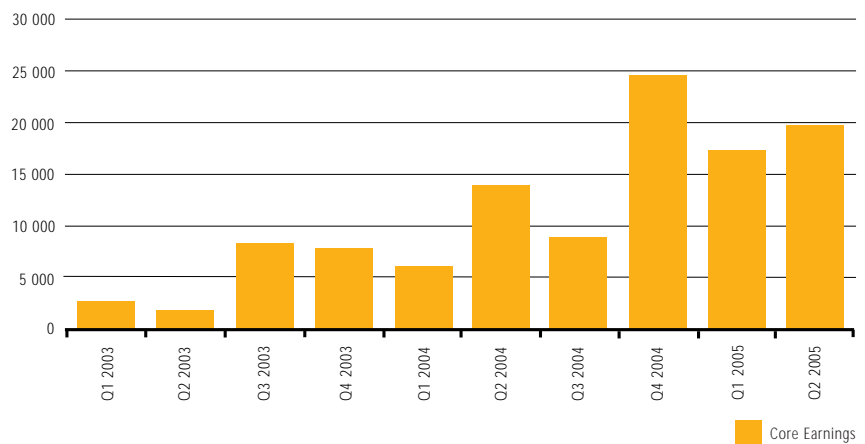


### Kernerträge (TCHF)

2. Quartal, 2005: CHF 19,7 Mio.

### Core Earnings (TCHF)

2nd Quarter, 2005: CHF 19.7 million



### HIGHLIGHTS IM 2. QUARTAL/ HIGHLIGHTS IN 2ND QUARTER

Bedeutende Ausschüttungen/  
Sizeable Distributions:

Sizeable Distributions:

#### EQT III:

Verkauf von/Sale of "Dometic International"

CHF 5,2 Mio./CHF 5.2 million

#### AIG Brazil Special Situations Fund:

Teilverkauf von/Partial sale of "Gol"

CHF 5,7 Mio./CHF 5.7 million

**AIG**

**PRIVATE EQUITY**

**DAS VIERTELJAHR IM ÜBERBLICK**

Die AIG Private Equity AG (die Gesellschaft) setzte ihre erfreuliche Entwicklung im zweiten Quartal fort: Der Innere Wert pro Aktie (NAV) erhöhte sich um CHF 8,85 (7,6%) auf CHF 125,13, und der Aktienkurs stieg um 7,9%. Sowohl in Europa als auch in den USA waren erneut lebhafte Buyout-Aktivitäten zu verzeichnen. Dazu trugen niedrige Zinssätze sowie zahlreiche Fusionen und Übernahmen bei. Das freundliche Marktumfeld widerspiegelte sich auch im Portfolio der Gesellschaft: Verschiedene Investitionen wurden zu attraktiven Preisen veräussert, währenddem die Bewertungen der weiterhin im Portfolio verbleibenden Gesellschaften im Allgemeinen zulegen. Besonders erfreulich schnitten im Berichtsquartal die europäischen Buyout-Fonds ab. Zur erfolgreichen Performance trug ausserdem der anhaltend starke US-Dollar bei, der sich im zweiten Quartal gegenüber dem Schweizer Franken um 7,3% verteuerte.

Die Kernerträge (zusammengesetzt aus realisierten Kapitalgewinnen, Zinserträgen und Dividenden) beliefen sich im zweiten Quartal 2005 auf insgesamt CHF 19,7 Mio. Dies bedeutet gegenüber den CHF 13,9 Mio. der Vorjahresperiode eine substantielle Verbesserung. Der Reingewinn vermochte nicht ganz Schritt zu halten und wurde durch realisierte Währungseinbußen geschmälert. Diese resultierten aufgrund des Rückflusses von Kapital aus Investitionen, die 2003 oder früher getätigt worden, als der Dollar höher notierte als im Berichtsquartal.

Im zweiten Quartal verzeichnete die Gesellschaft eine bedeutende Anzahl von Veräusserungen von im Portfolio gehaltenen Unternehmen mit Bewertungen von jeweils über CHF 1 Mio.: Dometic, Sirona Dental (beide EQT III), Premcor (Blackstone III), Foseco (The Second Cinven Fund), Messer, Riello (beide Carlyle Europe Partners) und Gol (AIG Brazil Special Situations Fund). Zusätzlich wurde der über EQT III gehaltene schwedische Kabelfernsehbetreiber ComHem rekapitalisiert. Dies resultierte in einem Mittelzufluss für die Gesellschaft in Höhe von über CHF 2 Mio. und einer Höherbewertung der verbleibenden Investition der Gesellschaft.

Young's Bluecrest, ein über CapVest Equity Partners gehaltenen britischer Fischverarbeiter, avancierte zu unserer grössten Portfoliogesellschaft. Dies war auf ein hervorragendes operatives Ergebnis und eine damit verbundene Wertsteigerung auf EUR 9,8 Mio. zum Quartalsende zurückzuführen. Zudem konnte die

Gesellschaft für den über AIG Highstar gehaltenen US-Leitungsnetzbetreiber Southern Star Central einen Verkaufsvertrag unterzeichnen. Dies führte zu einer markanten Höherbewertung unserer Position, die dem Verkaufspreis entspricht.

**Neue Fondsinvestitionen**

Angesichts des komfortablen aktuellen und prognostizierten Cashflows ging die Gesellschaft weitere neue Zahlungsverpflichtungen ein. Im Laufe des zweiten Quartals wurden drei Zahlungsverpflichtungen getätigt: CVC European Equity Partners IV (EUR 20 Mio.), Electra European Fund II (EUR 20 Mio.) und Charlesbank Equity Fund VI (USD 5 Mio.). Sowohl bei CVC als auch bei Electra handelt es sich um etablierte Buyout-Häuser in Europa, über die wir bereits in der Vergangenheit Investitionen getätigt haben. Charlesbank ist im mittleren Buyout-Segment und im Bereich von Wachstumsfinanzierungen in den USA aktiv und will pro Transaktion zwischen USD 25 Mio. und USD 75 Mio. in mittelgrosse Firmen mit einem Unternehmenswert zwischen USD 50 Mio. und USD 750 Mio. investieren. Charlesbank ist ein neuer Manager im Portfolio der Gesellschaft.

**Aussichten**

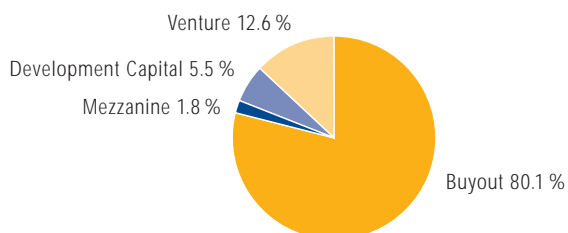
Der im Juli abgewickelte Verkauf von American Ref-Fuel, einem nordamerikanischen Betreiber von Müllheizkraftwerken, brachte der Gesellschaft einen Erlös von USD 1,4 Mio. (CHF 1,8 Mio.) ein. Doughty Hanson III kündigte im Juli zwei Transaktionen an: Die Veräusserung von Priory (ein Betreiber von Spitälern und anderen Gesundheitseinrichtungen in Grossbritannien) an einen anderen Private Equity Investor und der Börsengang von Rank Hovis (ein britischer Hersteller von Mehl und anderen Backprodukten) an der LSE. Maidenform, ein Hersteller von Damenunterwäsche, wurde im Juli an der NYSE kotiert und schloss den Monat mit einem Kurs von USD 18,25 ab. Dies entspricht fünf Mal dem von der Gesellschaft ursprünglich bezahlten Preis.

Nach dem Quartalsende tätigte die Gesellschaft zwei neue Zahlungsverpflichtungen (Cortec Group Fund IV; Healthcare Ventures VIII) und zwei Direktinvestitionen (SunGuard; Xanodyne). Eine detaillierte Beschreibung dieser Anlagen folgt in den kommenden Berichten.

**1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 30. Juni 2005**

**Diversification by Investment Focus as of June 30, 2005**

Expressed as % of invested assets applying fair values



**2. Investitionsrahmen per 30. Juni 2005**

**Investment Framework as of June 30, 2005**

Expressed as % of total assets applying fair values

Fund	Investments			Total
	AIG Portfolio	3rd-Party Funds Portfolio	Direct Investments Portfolio	
<b>Developed Markets</b>				
Europe	12.5 %	30.6 %	3.0 %	46.1 %
North America	10.5 %	20.5 %	8.2 %	39.2 %
<b>Other Markets</b>				
	4.1 %	0.3 %		4.4 %
<b>Total</b>	<b>27.1 %</b>	<b>51.4 %</b>	<b>11.2 %</b>	<b>89.7 %</b>

**QUARTERLY HIGHLIGHTS**

AIG Private Equity Ltd. (the "Company") continued its strong performance in the second quarter, with net asset value ("NAV") increasing by CHF 8.85 (7.6%) per share to CHF 125.13 per share, and the share price increasing 7.9%. The buyout market remained strong in both Europe and the United States, buoyed by low interest rates and a high level of merger and acquisitions activity. Market conditions were reflected in the Company's portfolio, with a number of profitable exits and generally increased valuations for remaining portfolio companies. European buyout funds performed particularly well during the quarter. Second quarter performance was also helped by the continued strength of the US dollar, which appreciated 7.3% against the Swiss franc during the period.

Core earnings (defined as realized gains, interest income and dividend income) totaled CHF 19.7 million in the second quarter of 2005, substantially ahead of the CHF 13.9 million that were recorded for the same period in 2004. Net earnings were held back somewhat by the high level of exit activity which resulted in realization of currency losses as capital is returned from US dollar investments that were made in 2003 and earlier when the dollar was stronger than during the second quarter of this year.

During the quarter, the Company recorded a substantial number of exits from portfolio companies with values in excess of CHF 1 million: Dometic, Sirona Dental (both EQT III), Premcor (Blackstone III), Foseco (The Second Cinven Fund), Messer, Riello (both Carlyle Europe Partners) and Gol (AIG Brazil Special Situations Fund). In addition, ComHem, the Swedish cable television operator held through EQT III, was recapitalized, resulting in proceeds to the Company of over CHF 1 million and an increase in the value of the Company's remaining investment.

Young's Bluecrest, the UK fish processing company held through CapVest Equity Partners, became our largest single investment due to excellent operating performance resulting in an increased valuation of EUR 9.8 million at the end of the quarter. A contract for the sale of Southern Star Central, a natural gas pipeline in the US held through AIG Highstar, was signed, resulting in a substantially higher valuation for our holding, which was written up to the sales price.

**New Fund Commitments**

As a result of strong current and projected cash flows, the Company continues to make new commitments to funds, and made three new commitments in the course of the second quarter: CVC European Equity Partners IV (EUR 20 million); Electra European Fund II (EUR 20 million), and Charlesbank Equity Fund VI (USD 5 million). CVC and Electra are both established buyout houses in Europe with whom we have invested in the past. Charlesbank makes midmarket buyout investments or growth financings in the US. Charlesbank will look to invest between USD 25 million and USD 75 million per transaction in middle market companies with enterprise values between USD 50 million and USD 750 million. Charlesbank is a new manager for the Company.

**Outlook**

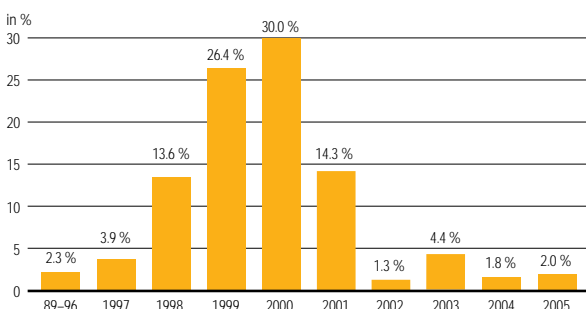
The sale of American Ref-Fuel, a North American waste-to-energy facilities operator, closed in July, resulting in proceeds for the Company of USD 1.4 million (CHF 1.8 million). Doughty Hanson III announced two liquidity events in July: the sale of Priory (a UK operator of hospitals and other healthcare facilities) in a secondary buyout and the flotation of Rank Hovis (a UK producer of flour and other baking products) on the LSE. Maidenform, an intimate apparel manufacturer, was floated on the NYSE in July, and closed the month with a share price of USD 18.25, about five times the Company's cost for this investment.

Following quarter-end, the Company added two new funds (Cortec Group Fund IV; Healthcare Ventures VIII) and two new direct investments (SunGuard; Xanodyne) to its portfolio. Descriptions of these investments will follow in subsequent reports.

**3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 30. Juni 2005**

**Diversification by Vintage Year as of June 30, 2005**

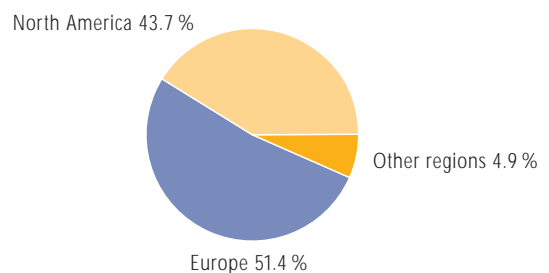
Expressed as % of invested assets applying fair values



**4. Diversifikation nach Regionen per 30. Juni 2005**

**Diversification by Region as of June 30, 2005**

Expressed as % of invested assets applying fair values



## TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Die Top 20 Investitionen der Gesellschaft schnitten im zweiten Quartal 2005 erneut überzeugend ab. Zu den erfolgreichsten Positionen gehörten **Young's Bluecrest («Young's»)**, die **Spirit Group** als grösste Anlage ablöste, sowie Investments wie **ComHem** und **Southern Star**, die markant an Wert gewannen. Zwei der zwanzig grössten Anlagen wurden in der Berichtsperiode veräussert.

Angesichts eines beeindruckenden operativen Ergebnisses wurde die Bewertung von **Young's** substantiell erhöht. Der britische Fischverarbeiter wird von CapVest Equity Partners, L.P. gehalten. Young's ist organisch sowie durch die Übernahme von drei anderen Betrieben gewachsen. Um eine Kapitalverwässerung zu vermeiden, wurden diese Transaktionen zu 100 % mit Fremdmitteln finanziert. Dank dieses kräftigen Gewinnwachstums beläuft sich die Bewertung der Anlage neu auf EUR 9,8 Mio. (CHF 15,2 Mio.). Damit hat sie die britische Pub-Kette Spirit Group als grösste Einzelanlage der Gesellschaft abgelöst.

Zwei Unternehmen sind im zweiten Quartal in die Top 20 Investitionen aufgestiegen: **ISS A/S («ISS»)** und **QinetiQ**. ISS ist im Bereich Gebäude Dienstleistungen vorwiegend in Europa tätig und bietet neben Reinigungsdiensten eine breite Palette von Dienstleistungen wie Catering und Office Management an. ISS verfolgt eine aggressive Akquisitionsstrategie und weist für die nahe Zukunft ein beträchtliches Expansionspotenzial auf. Durch die skandinavischen Fonds EQT III und EQT IV investierte die Gesellschaft rund EUR 2,5 Mio. in ISS, die dadurch zu unserer Nummer 14 avancierte (sowohl EQT III als auch EQT IV erwägen, einen Teil ihrer Beteiligungen an ISS an ihre Limited Partners zu syndizieren, was eine verringerte Position der Gesellschaft an ISS zur Folge hätte). QinetiQ, ein Unternehmen mit Sitz in Grossbritannien, bietet Technologielösungen für unterschiedlichste Märkte wie Sicherheit, Handel und Verteidigung an. Die Bewertung von QinetiQ wurde am Quartalsende auf USD 3,4 Mio. (CHF 4,4 Mio.) nach oben angepasst, womit sie nun zu unserer zwölftgrössten Investition wurde.

Die fast vollständige Veräusserung unseres Engagements in **Gol Aerolineas Inteligentes («Gol»)** wurde im Berichts-

quartal abgeschlossen. Durch diesen Verkauf flossen der Gesellschaft im Mai Mittel von über USD 4,9 Mio. zu. Der Gesamterlös (einschliesslich des Anteils aus dem ersten Quartal) aus dieser Anlage belief sich auf USD 8,5 Mio. Der Wert der verbleibenden Beteiligung beträgt rund USD 0,7 Mio. Mit einem Erlös, der bei einem Investitionszeitraum von etwas mehr als zwei Jahren sieben Mal grösser war als die von uns ursprünglich investierten USD 1,2 Mio., gehört Gol zu den erfolgreichsten bisher getätigten Anlagen. **Dometic International («Dometic»)**, ein schwedischer Hersteller von Kühlschränken und anderen Produkten für den Einbau in Booten und verschiedensten Fahrzeugen, war am Ende des ersten Quartals unser elftgrösstes Investment und wurde im zweiten Quartal für EUR 3,4 Mio. verkauft.

**Ubiquity Software Corporation («Ubiquity»)**, unsere siebtgrösste Anlage am Ende des ersten Quartals, unternahm im Mai den Gang an die Börse. Das Unternehmen konnte dabei Mittel über GBP 20 Mio. aufnehmen, die zur Finanzierung von F&E-Aktivitäten und einer effizienteren Verkaufs- und Marketingstrategie eingesetzt werden. Der Titel wurde zum Kurs von GBP 0,33 ausgegeben und notierte am 30. Juni bei GBP 0,39. Damit lag er etwas unter seinen früheren Bewertungen. Die Aktienkurse der beiden anderen kotierten Top 20 Investments der Gesellschaft – **Theravance** und **Seagate** – entwickelten sich enttäuschend: Theravance verlor gegenüber dem Stand am 31. März 2005 6,8 % an Wert, Seagate 10,2 %. Ein kleiner Teil unserer Position in Seagate wurde im April veräussert.

### Aussichten

Falls die Behörden dem Verkauf von Southern Star zustimmen, wird bis zum Ende des dritten Quartals mit Sicherheit eine neue Anlage zu unseren Top 20 Investments gehören. Nach der Ausschüttung der Rekapitalisierung von ComHem wird diese Beteiligung von der heutigen Position als siebtgrösste Anlage zurückfallen, aber vermutlich weiterhin unter den Top 20 rangieren.

## TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
1	March 2002	Young's Bluecrest	15.2	3.9%	Buyout	Consumer	Europe
2	Nov. 1999	Spirit Group	15.0	3.8%	Buyout	Leisure	Europe
3	July 2000	Universal Orlando Escape	13.9	3.6%	Buyout	Leisure	North America
4	Sep. 2002	Teksid Aluminum	11.3	2.9%	Buyout	Industrial	Global
5	Nov. 2002	Southern Star	6.8	1.7%	Buyout	Energy	North America
6	Feb. 2003	Springs Industries	6.8	1.7%	Buyout	Consumer	North America
7	June 2003	ComHem	6.3	1.6%	Buyout	Media	Europe
8	May 2000	Accellent	5.5	1.4%	Buyout	Medical & Health	North America
9	Sep. 2000	Theravance*	5.3	1.4%	Venture Capital	Medical & Health	North America
10	Aug. 2000	Ubiquity Software*	5.2	1.3%	Venture Capital	Technology	Europe

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

## TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

The Company's top twenty investments continued to perform strongly in the second quarter of 2005. Highlights include **Young's Bluecrest ("Young's")** replacing **Spirit Group** as the Company's number one investment, and investments such as **ComHem** and **Southern Star**, whose value increased significantly. Two top twenty investments were exited during the period.

Due to extremely strong operating performance, we have substantially increased the valuation of our holding in **Young's**, the British seafood company held through CapVest Equity Partners, L.P. Young's has grown via organic growth and three add-on acquisitions which were 100% debt financed, thereby avoiding equity dilution. As a result of this strong growth in earnings the valuation of the Company's investment has increased to EUR 9.8 million (CHF 15.2 million), replacing British pub chain Spirit Group as our largest single investment.

Two companies entered the top twenty holdings during the second quarter: **ISS A/S ("ISS")** and **QinetiQ**. ISS, a facility service company, is predominately active in Europe and offers a broad range of services besides cleaning, such as catering and office management. ISS employs an aggressive acquisition strategy and promises significant growth in the near future. Through the Scandinavian funds EQT III and EQT IV, the Company invested approximately EUR 2.5 million in ISS, which makes it our number 14 investment. (Both EQT III and EQT IV may syndicate a portion of their holdings in ISS to their limited partners, which would result in a decreased holding by the Company in ISS.) QinetiQ, a UK-based company, provides technology solutions in a broad range of fields, such as security, the commercial sector and defense. QinetiQ's valuation was increased to USD 3.4 million (CHF 4.4 million) at the end of the quarter, making it our number 12 investment.

The sale of substantially all of our holdings in **Gol Aero-lineas Inteligentes ("Gol")** was completed during the quarter. We received an additional USD 4.9 million from this sale in May, resulting in total proceeds (including from the first quarter) of USD 8.5 million from the investment, with a remaining value of

about USD 0.7 million. With a return of over seven times our USD 1.2 million cost, and a holding period of a little over two years, Gol is one of our most successful investments to date. **Dometic International ("Dometic")**, the Swedish producer of refrigerators and other products to be installed in boats and various vehicles, and our number eleven investment at the end of the first quarter was sold in the second quarter, producing proceeds of EUR 3.4 million for the Company.

**Ubiquity Software Corporation ("Ubiquity")**, our number seven investment at the end of the first quarter had an initial public offering (IPO) in May. The company raised GBP 20 million that will be used to fund R&D and a more efficient sales and marketing drive. The stock was listed at 33 pence and traded at 39p on June 30, which is slightly below the previous valuation of Ubiquity. The stock prices of the Company's other two public top twenty investments, **Theravance** and **Seagate** performed rather weakly, with Theravance losing 6.8% and Seagate losing 10.2% compared to March 31, 2005. Theravance, however, more than compensated its losses by gaining more than 20% in July. A small portion of our holdings in Seagate were sold in April.

### Outlook

Given the authorities' approval of the Southern Star sale, we will have at least one new top twenty portfolio company by the end of the third quarter. Following the recapitalization distribution from ComHem, ComHem will drop from its current position as our number seven investment, but will likely remain in the top twenty.

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
11	June 2002	AZ Automotive Corporation	5.0	1.3%	Mezzanine	Industrial	North America
12	May 2002	QinetiQ	4.4	1.1%	Buyout	Technology	Global
13	Oct. 2002	Symrise	3.9	1.0%	Buyout	Industrial	Europe
14	April 2005	ISS	3.9	1.0%	Buyout	Services	Europe
15	Feb. 2004	AMF Bowling Worldwide	3.7	0.9%	Buyout	Leisure	Global
16	Nov. 2000	Seagate Technologies*	3.2	0.8%	Buyout	Technology	Global
17	Aug. 2001	FieldTurf Holdings	3.1	0.8%	Buyout	Other	Global
18	Sep. 2004	Vanguard Health Systems	3.1	0.8%	Buyout	Medical & Health	North America
19	Nov. 1999	American Community Newspapers	2.9	0.7%	Buyout	Media	North America
20	April 2003	FreshDirect	2.8	0.7%	Development Capital	Consumer	North America
<b>Totals Top 20 Investments</b>			<b>127.3</b>	<b>32.7%</b>			

**KONSOLIDIERTE BILANZ PER 30. JUNI 2005, 30. JUNI 2004 (UNGEPRÜFT) UND 31. DEZEMBER 2004 (GEPRÜFT)**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF JUNE 30, 2005, JUNE 30, 2004 (UNAUDITED) AND DECEMBER 31, 2004 (AUDITED)**  
in TCHF

	Note	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
<b>Aktiven/Assets</b>				
Umlaufvermögen/Current assets				
- Flüssige Mittel/Cash and cash equivalents		29 252	16 534	13 736
- Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments	1	772	-	7 136
- Aktive Rechnungsabgrenzungen/Receivables and prepayments		12 481	3 820	27 118
		<b>42 505</b>	<b>20 354</b>	<b>47 990</b>
Anlagevermögen/Long-term assets				
- Darlehen/Loans		4 069	6 272	8 115
- Investitionen/Investments				
Direktinvestitionen/Direct investments		42 300	30 890	36 961
Investitionen in Fonds/Fund investments		241 078	215 153	215 546
Vertragliche Vereinbarungen/Contractual agreements		83 364	125 364	98 216
		<b>370 811</b>	<b>377 679</b>	<b>358 838</b>
<b>Total Aktiven/Total Assets</b>		<b>413 316</b>	<b>398 033</b>	<b>406 828</b>
<b>Passiven/Liabilities and Shareholders' Equity</b>				
Kurzfristiges Fremdkapital/Current Liabilities				
- Passive Rechnungsabgrenzungen/Payables and accrued charges		16 055	14 739	19 815
- Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments		-	1 119	-
- Darlehen/Loans	2	6 414	45 331	33 051
		<b>22 469</b>	<b>61 189</b>	<b>52 866</b>
Eigenkapital/Shareholders' Equity				
- Aktienkapital/Share capital		317 500	317 500	317 500
- Agio/Share capital premium		93 588	93 588	93 588
- Neubewertungsreserve/Revaluation deficit		-41 800	-62 345	-64 874
- Reingewinn/Net profit for the period		12 473	6 382	25 090
- Gewinn- (Verlustvortrag)/Retained earnings (loss)		13 457	-12 254	-12 037
- Eigene Aktien (zu Kosten)/Treasury stock (at cost)	3	-4 370	-6 027	-5 305
		<b>390 848</b>	<b>336 844</b>	<b>353 962</b>
<b>Total Passiven/Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>		<b>413 316</b>	<b>398 033</b>	<b>406 828</b>
<b>Innerer Wert der Aktie (NAV)/Net asset value per share</b>				
Anzahl ausstehende Aktien per Quartals- und Jahresende/Number of shares outstanding at quarter-end and year-end		3 123 587	3 104 100	3 112 587
Innerer Wert der Aktie (NAV) (in CHF)/Net asset value per share (in CHF)		125.13	108.52	113.72

**KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG FÜR DAS 2. QUARTAL 2004/2005 UND DAS 1. HALBJAHR 2004/2005 (UNGEPRÜFT)**  
**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE SECOND QUARTER 2004/2005 AND THE FIRST HALF 2004/2005 (UNAUDITED)**

in TCHF

	1.4.2005– 30.6.2005	1.4.2004– 30.6.2004	1.1.2005– 30.6.2005	1.1.2004– 30.6.2004
<b>Ertrag/Income</b>				
Zinsertrag, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/ Interest income, net and dividend income from long-term assets	2 163	2 566	5 524	3 088
Realisierte Kapitalgewinne aus Investitionen, netto/Net realized gains on investments	17 547	11 306	31 337	16 915
<b>Total Ertrag/Total Income</b>	<b>19 710</b>	<b>13 872</b>	<b>36 861</b>	<b>20 003</b>
<b>Abschreibungen/Write-downs</b>				
Abschreibungen auf Anlagevermögen/Write-downs of long-term assets	-2 013	-44	-2 013	-44
<b>Aufwand/Expenses</b>				
Managementhonorar/Management fees	-1 945	-1 642	-3 746	-3 241
Performance fees	-1 894	-291	-2 143	-291
Service-Gebühren/Service fees	-91	-91	-181	-182
Sonstiger Betriebsaufwand/Other operating expenses	-515	-519	-1 157	-815
<b>Total Aufwand/Total Expenses</b>	<b>-4 445</b>	<b>-2 544</b>	<b>-7 227</b>	<b>-4 530</b>
<b>Finanzertrag/(-aufwand) / Financial income/expense</b>				
Zinsertrag aus Umlaufvermögen/Interest income	175	31	244	60
Devisenverlust, netto/Foreign currency exchange loss, net	-2 171	-137	-5 076	-8 283
Zinsaufwand/Interest expenses	-118	-391	-357	-802
Verlust auf Finanzinstrumenten, netto/Loss on financial instruments, net	-5 640	-	-9 694	-
<b>Total Finanzertrag, netto / Total Financial Income/Expense, net</b>	<b>-7 754</b>	<b>-497</b>	<b>-14 883</b>	<b>-9 025</b>
<b>Periodengewinn, netto vor Steuern / Net profit for the period before taxes</b>	<b>5 498</b>	<b>10 787</b>	<b>12 738</b>	<b>6 403</b>
Steueraufwand/Tax expenses	-243	-11	-265	-21
<b>Periodengewinn, netto / Net profit for the period</b>	<b>5 255</b>	<b>10 776</b>	<b>12 473</b>	<b>6 382</b>
<b>Umfassende Erfolgsrechnung / Comprehensive statement of income/expenses</b>				
Konsolidierter Reingewinn, netto/ Net Profit from consolidated statement of income	5 255	10 776	12 473	6 382
Dem Eigenkapital gutgeschriebene Investitionen, netto, Neubewertungsrücklage aus der Fair Value-Bewertung/ Revaluation reserve from fair value valuation of investments credited to equity, net	730	17 695	-12 346	21 296
Dem Eigenkapital gutgeschriebene Investitionen, netto, Neubewertungsrücklage aus Devisengewinnen/ Revaluation reserve from foreign exchange gains of investments credited to equity, net	21 598	-3 174	35 420	9 205
<b>Total umfassender Periodengewinn/(-verlust), netto / Total Comprehensive Income/Expenses, net</b>	<b>27 583</b>	<b>25 297</b>	<b>35 547</b>	<b>36 883</b>
<b>Gewinn pro Aktie/Earnings per share</b>				
Gewichtetes Mittel der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien in der Periode (in 1 000)/ Weighted average number of shares outstanding during the period (in 1 000)	3 119	3 104	3 116	3 123
Gewinn pro Aktie (in CHF)/Net profit per share (in CHF)	1.68	3.47	4.00	2.04



**KONSOLIDIERTE MITTELFUSSRECHNUNG, 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2005 UND 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2004 (UNGEPRÜFT)**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE PERIOD JANUARY 1 TO JUNE 30, 2005 AND JANUARY 1 TO JUNE 30, 2004 (UNAUDITED)**  
in TCHF

	30.6.2005	30.6.2004
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Cash Flows from Operating Activities</b>		
Erwerb von Anlagevermögen/Purchase of long-term assets	-37 289	-24 846
Erlös von investiertem Kapital aus Anlagevermögen/Proceeds from return of invested capital in long-term assets	46 492	22 963
Zinseinnahmen aus Umlaufvermögen/Interest income received from current assets	244	60
Zinseinnahmen, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/Interest income, net and dividends received from long-term assets	3 830	2 165
Dividenden/Dividends received	1 750	758
Reingewinn aus Investitionen/Net realized gains on investments	32 167	16 278
Betriebsaufwand/Operating costs	-1 297	-1 066
Management- und Performance-Gebühren/Management & Performance fees	-5 683	-3 279
Steueraufwand/Tax Expense	-	-37
Nettoveränderung übrige Aktiven und Passiven/Changes in other current assets and liabilities	1 174	-628
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Total Cash Flows from Operating Activities</b>	<b>41 388</b>	<b>12 368</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit/Cash Flows from Financing Activities</b>		
Rückzahlung von Darlehen/Repayment of loans	-27 495	-15 789
Kauf eigener Aktien/Treasury share purchase	-	-6 027
Verkauf eigener Aktien/Treasury share sale	1 340	-
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit / Total Cash Flows/Losses generated by/used in Financing Activities</b>	<b>-26 155</b>	<b>-21 816</b>
<b>Fremdwährungsgewinne/-verluste / Foreign Exchange Effect</b>	<b>283</b>	<b>5 315</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) flüssige Mittel / Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents</b>	<b>15 516</b>	<b>-4 133</b>
<b>Flüssige Mittel per 1. Januar/Cash and Cash Equivalents as of January 1</b>	<b>13 736</b>	<b>20 667</b>
<b>Flüssige Mittel per 30. Juni/Cash and Cash Equivalents as of June 30</b>	<b>29 252</b>	<b>16 534</b>

**ENTWICKLUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 30. JUNI 2005 (UNGEPRÜFT) UND 30. JUNI 2004 (UNGEPRÜFT)**  
**STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY AS OF JUNE 30, 2005 (UNAUDITED) AND JUNE 30, 2004 (UNAUDITED)**  
in TCHF

	Share Capital	Share Capital Premium	Revaluation Reserve (Deficit) on Investments	Revaluation Reserve (Deficit) on Currency	Accumulated Surplus/ (Deficit)	Less Treasury Stock (at cost)	Total Shareholders' Equity
<b>Wert per 1. Januar 2004/Balance January 1, 2004</b>	<b>317 500</b>	<b>93 588</b>	<b>-9 060</b>	<b>-83 786</b>	<b>-12 252</b>	<b>-</b>	<b>305 990</b>
Wertzunahme von Investitionen/Value increase on investments			21 296				21 296
Wertabnahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value decrease on investment due to currency differences				9 205			9 205
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares						-6 027	-6 027
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period					6 382		6 382
<b>Total Eigenkapital per 30. Juni 2004/ Total Shareholders' Equity as of June 30, 2004</b>	<b>317 500</b>	<b>93 588</b>	<b>12 236</b>	<b>-74 581</b>	<b>5 872</b>	<b>-6 027</b>	<b>336 844</b>
<b>Wert per 1. Januar 2005/Balance January 1, 2005</b>	<b>317 500</b>	<b>93 588</b>	<b>26 589</b>	<b>-91 463</b>	<b>13 055</b>	<b>-5 305</b>	<b>353 964</b>
Wertabnahme von Investitionen/Value decrease on investments			-12 346				-12 346
Wertzunahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value increase on investment due to currency differences				35 420			35 420
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares					405	935	1 340
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period					12 473		12 473
<b>Total Eigenkapital per 30. Juni 2005/ Total Shareholders' Equity as of June 30, 2005</b>	<b>317 500</b>	<b>93 588</b>	<b>14 243</b>	<b>-56 043</b>	<b>25 933</b>	<b>-4 370</b>	<b>390 851*</b>

\* The value difference is due to a rounding difference in the Annual Report 2003.



**ANHANG ZU DER UNGEPRÜFTEN PERIODENRECHNUNG  
für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2005.**

**Grundlagen der Rechnungslegung**

Diese verkürzte konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit IAS 34, «Zwischenberichterstattung», sowie den Rechnungslegungsvorschriften des Zusatzreglements der SWX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften, erstellt. Die zu Grunde liegenden Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze stimmen mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2004 abgeschlossenen Geschäftsjahr überein, sofern in den folgenden Abschnitten nicht anders erwähnt. Die konsolidierte Halbjahresrechnung sollte in Verbindung mit der konsolidierten Jahresrechnung 2004 gelesen werden. Das Kapitel «Grundsätze der Rechnungslegung» muss folgen-dermassen ergänzt bzw. angepasst werden.

In 2005 hat die Gruppe sämtliche neuen und angepassten IFRS erstmals angewendet. Die Vergleichszahlen wurden gemäss den Vorschriften folgender für die Gruppe relevanten Standards angepasst:

IAS 1 (angepasst 2003)	Darstellung der Jahresrechnung
IAS 8 (angepasst 2003)	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, Änderungen in Schätzungen und Fehler
IAS 10 (angepasst 2003)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
IAS 21 (angepasst 2003)	Auswirkungen von Wechselkursänderungen
IAS 24 (angepasst 2003)	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen
IAS 27 (angepasst 2003)	Konzern- und Einzelabschlüsse
IAS 28 (angepasst 2003)	Anteile an assoziierten Unternehmen
IAS 32 (angepasst 2003)	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung
IAS 33 (angepasst 2003)	Ergebnis je Aktie
IAS 39 (angepasst 2003)	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

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

**1. Derivative Finanzinstrumente**

Die Tochtergesellschaft kaufte USD Putoptionen (Gegenwert von USD 30 Mio; Ausübungspreis von CHF 1,22/USD 1), Verfall am 18. August 2005, mit einem Marktwert von TCHF 57 per 30. Juni 2005.

Die Tochtergesellschaft kaufte USD Putoptionen (Gegenwert von USD 25 Mio; Ausübungspreis von CHF 1,14/USD 1), Verfall am 24. November 2005, mit einem Marktwert von TCHF 50 per 30. Juni 2005.

Die Tochtergesellschaft kaufte USD Putoptionen (Gegenwert von USD 25 Mio; Ausübungspreis von CHF 1,2/USD 1), Verfall am 26. Mai 2006, mit einem Marktwert von TCHF 665 per 30. Juni 2005.

**2. Darlehen**

Auf der Grundlage einer Vereinbarung vom 29. Mai 2001 und diversen Zusätzen verfügt die Gesellschaft bei der Migrosbank, Zürich, über eine Kreditlimite von CHF 10 Mio.

Benützung per 30. Juni 2005 und 30. Juni 2004:

(TCHF)	<b>30.6.2005</b>	<b>30.6.2004</b>
Migrosbank	6 414	45 331

**3. Eigene Aktien**

Per 30. Juni 2005 hielt die AIG Private Equity AG 51 413 eigene Aktien. Diese Aktien wurden direkt mit dem Eigenkapital verrechnet.

**4. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Seit dem Bilanzstichtag, 30. Juni 2005, gab es keine materiellen Vorkommnisse, die sich nachteilig auf den Inhalt der im Halbjahresbericht dargestellten Informationen auswirken könnten.

**NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS  
for the period ended June 30, 2005.**

**Basis of Presentation**

The consolidated interim financial statements per June 30, 2005 are prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" and are in accordance with Swiss law and the accounting provisions as laid down in the Additional Rules for the Listing of Investment Companies for the SWX Swiss Exchange. The principles of accounting applied for the interim consolidated financial statements per June 30, 2005 correspond to those of the annual report 2004.

In 2005 the Group adopted all new and revised IFRS (International Financial Reporting Standards). The comparative figures have been amended as required, in accordance with the requirements of the following relevant standards:

IAS 1 (revised 2003)	Presentation of Financial Statements
IAS 8 (revised 2003)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
IAS 10 (revised 2003)	Events after the Balance Sheet Date
IAS 21 (revised 2003)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Statements
IAS 24 (revised 2003)	Related Party Disclosures
IAS 27 (revised 2003)	Consolidated and Separate Financial Statements
IAS 28 (revised 2003)	Investments in Associates
IAS 32 (revised 2003)	Financial Instruments: Disclosure and Presentation
IAS 33 (revised 2003)	Earnings per Share
IAS 39 (revised 2003)	Financial Instruments: Recognition and Measurement

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

**1. Derivative Instruments**

The Subsidiary purchased USD put options (amount USD 30 million; strike price CHF 1.22/USD 1), maturing August 18, 2005, with a market value of TCHF 57 per June 30, 2005.

The Subsidiary purchased USD put options (amount USD 25 million; strike price CHF 1.14/USD 1), maturing November 24, 2005, with a market value of TCHF 50 per June 30, 2005.

The Subsidiary purchased USD put options (amount USD 25 million; strike price CHF 1.2/USD 1) maturing May 26, 2006, with a market value of TCHF 665 million per June 30, 2005.

**2. Loans**

Based on an agreement dated May 29, 2001 and various supplements, AIG Private Equity Ltd. ("the Company") has a credit line available with Migrosbank, Zurich of CHF 10 million.

Utilization as of June 30, 2005 and June 30, 2004:

(TCHF)	<b>30.6.2005</b>	<b>30.6.2004</b>
Migrosbank	6 414	45 331

**3. Treasury Shares**

As at June 30, 2005 AIG Private Equity Ltd. held 51 413 shares of the Company. These shares are treated as a deduction from shareholders' equity.

**4. Subsequent events**

Since the balance sheet date of June 30, 2005, there have been no material events that could impair the integrity of the information presented in the financial statements.

**AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLIONEN PER 30. JUNI 2005**

Name of Fund	Opening Balance at Cost 1.1.05	Paid in Capital	Returned Capital	Write-down of investments	Cost Value 30.6.05	Fair Value 30.6.05	Net unrealized Gains/Losses 30.6.05	Outstanding Commitments CHF
<b>AIG Fund Portfolio</b>								
AIG Blue Voyage Fund, L.P.	1 480	46	(309)	–	1 217	173	(1 044)	3 719
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	8 791	2 274	(2 434)	–	8 631	5 230	(3 401)	2 218
AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.	–	–	–	–	–	–	–	16 034
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	5 183	794	(466)	–	5 511	2 681	(2 830)	479
AIG Highstar Capital, L.P.	8 812	–	(225)	–	8 587	11 446	2 859	1 150
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	49 801	2 318	(4 855)	–	47 264	44 189	(3 075)	8 039
AIG Orion Fund, L.P.	3 091	39	–	–	3 130	751	(2 379)	1 327
CapVest Equity Partners, L.P.	26 202	511	(3 627)	–	23 086	39 207	16 121	1 317
AIG Swap Funds Portfolio	13 704	101	(1 067)	–	12 737	8 300	(4 437)	329
AIG Private Equity Portfolio, L.P. (other assets and liabilities)	–	–	–	–	–	5 791	5 791	–
<b>Subtotal AIG Funds</b>	<b>117 064</b>	<b>6 083</b>	<b>(12 983)</b>	<b>–</b>	<b>110 163</b>	<b>117 768</b>	<b>7 605</b>	<b>34 612</b>
<b>As % of Total Assets</b>						<b>28.5%</b>		<b>8.4%</b>

**Third Party Fund Portfolio**

**International Funds**

Advent International GPE V-C, L.P.	–	578	–	–	578	582	4	22 696
Astorg III	–	6 999	(2 647)	–	4 352	4 097	(255)	9 940
Carlyle Europe Partners II, L.P.	6 608	503	(1 129)	–	5 982	5 824	(158)	25 921
Carlyle Europe Venture Partners, L.P.	1 215	123	(200)	–	1 138	1 163	25	330
CVC Capital Partners Asia Pacific II, L.P.	–	921	–	–	921	723	(198)	18 304
CVC European Equity Partners III, L.P.	5 124	1 061	(1 061)	–	5 124	7 073	1 949	796
CVC European Equity Partners IV, L.P.	–	–	–	–	–	–	–	31 036
Electra European Fund, L.P.	14 117	3 462	(838)	–	16 741	18 144	1 403	3 356
Electra European Fund II, L.P.	–	–	–	–	–	–	–	31 036
EQT Northern Europe, L.P.	13 370	3 926	(2 418)	–	14 878	19 571	4 693	2 398
EQT IV, L.P.	184	5 373	–	–	5 557	5 376	(181)	9 959
GMT Communications Partners II, L.P.	1 282	796	(40)	–	2 038	1 899	(139)	758
Lexington Capital partners IV, L.P.	9 623	675	(2 884)	–	7 414	15 269	7 855	3 023
PAI Europe IV	–	235	–	–	235	–	(235)	23 042
Sovereign Capital Limited Partnership II	–	243	–	–	243	–	(243)	11 812
TH Lee.Putnam Internet Partners, L.P.	3 163	22	(125)	–	3 060	2 061	(999)	589
The Third Cinven Fund	5 090	1 104	(695)	–	5 499	6 359	860	3 637
Unison Capital Partners II	–	434	–	–	434	364	(70)	3 157
International Swap Funds Portfolio	64 866	704	(8 373)	(2 013)	55 184	39 111	(16 073)	5 127
<b>Subtotal International Funds</b>	<b>124 642</b>	<b>27 159</b>	<b>(20 410)</b>	<b>(2 013)</b>	<b>129 378</b>	<b>127 615</b>	<b>(1 763)</b>	<b>206 917</b>
<b>As % of Total Assets</b>						<b>30.9%</b>		<b>50.1%</b>

**Third Party Fund Portfolio**

**US Funds**

Advanced Technology Ventures VI, L.P.	3 538	76	–	–	3 614	662	(2 952)	243
Arrow Path Venture Capital, L.P.	3 439	–	(771)	–	2 668	625	(2 043)	162
Baker Communications Fund II, L.P.	2 945	715	(511)	–	3 149	1 787	(1 362)	595
Berkshire Fund V, L.P.	3 191	67	(458)	–	2 800	4 278	1 478	253
Blackstone Mezzanine Partners, L.P.	1 368	136	(401)	–	1 103	1 292	189	1 250
Boston Millennia Partners II, L.P.	2 388	313	(30)	–	2 671	1 280	(1 391)	810
Carlyle Partners III, L.P.	3 287	458	(631)	–	3 114	4 665	1 551	723
Carlyle Partners IV, L.P.	–	253	–	–	253	–	(253)	25 392
Charlesbank Equity Partners VI, L.P.	–	341	–	–	341	342	1	6 071

## AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLION AS OF JUNE 30, 2005

Name of Fund	Opening Balance at Cost 1.1.05	Paid in Capital	Returned Capital	Write-down of investments	Cost Value 30.6.05	Fair Value 30.6.05	Net unrealized Gains/Losses 30.6.05	Outstanding Commitments CHF
CHS Private Equity V, L.P.	-	-	-	-	-	-	-	11 544
Focus Ventures II, L.P.	1 254	130	(13)	-	1 371	484	(887)	83
Heartland Industrial Partners, L.P.	5 814	-	(6)	-	5 808	4 376	(1 432)	163
JK&B Capital III, L.P.	2 999	131	(25)	-	3 105	1 628	(1 477)	425
KRG Capital Fund I, L.P.	1 161	14	(78)	-	1 097	1 478	381	352
KRG Capital Fund III, L.P.	-	93	-	-	93	-	(93)	19 146
Meritage Private Equity Fund, L.P.	2 656	-	(185)	-	2 471	2 463	(8)	218
Mesirow Capital Fund, L.P.	338	-	-	-	338	464	126	43
North Castle Capital Partners II, L.P.	2 964	3	-	-	2 967	1 886	(1 081)	121
Questor Partners Fund II, L.P.	4 981	-	(92)	-	4 889	5 449	560	437
RCBA Strategic Partners, L.P.	1 454	-	(1 195)	-	259	2 850	2 591	81
Silver Lake Partners, L.P.	1 640	-	(485)	-	1 155	5 192	4 037	576
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	8 478	414	(151)	-	8 741	4 641	(4 100)	1 998
Thayer Equity Investors Fund IV, L.P.	3 699	6	(11)	-	3 694	984	(2 710)	114
Thomas Weisel Capital Partners, L.P.	4 625	-	-	-	4 625	1 993	(2 632)	83
TWP CEO Founders' Circle (QP), L.P.	32	-	-	-	32	50	18	77
US Swap Funds Portfolio	63 918	323	(3 302)	-	60 939	35 953	(24 985)	2 392
<b>Subtotal US Funds</b>	<b>126 169</b>	<b>3 473</b>	<b>(8 345)</b>	<b>-</b>	<b>121 297</b>	<b>84 821</b>	<b>(36 476)</b>	<b>73 354</b>
<b>As % of Total Assets</b>						<b>20.5%</b>		<b>17.7%</b>
<b>Direct Investment Portfolio</b>								
Accellent (fka. UTI Corporation)	5 658	-	-	-	5 658	4 419	(1 239)	-
American Media	793	-	-	-	793	819	26	-
AMF Bowling Worldwide	1 826	-	-	-	1 826	1 856	30	-
Angionix, Inc.	264	-	-	-	264	260	(4)	-
Arriva Pharmaceuticals	459	-	-	-	459	430	(29)	-
Allantech International (fka.Tensar)	904	10	-	-	914	315	(599)	-
Avalon Pharmaceuticals	376	18	-	-	394	287	(107)	-
AZ Automotive Corp.	2 034	-	(103)	-	1 931	1 767	(164)	-
Fresenius Medical Cardiovascular Resources Holdings	314	-	-	-	313	389	76	-
Fresh Direct	216	-	-	-	216	234	18	-
High Response Holdings	473	-	-	-	473	410	(63)	-
Iomai Corporation	108	-	-	-	108	102	(6)	-
Maidenform	809	-	-	-	809	1 344	535	-
Medispectra	1 796	89	-	-	1 885	410	(1 475)	-
QinetiQ	1 115	-	-	-	1 115	4 387	3 272	-
Spirit Group	5 337	-	(3 680)	-	1 657	5 005	3 348	-
Springs Industries	959	-	-	-	959	1 225	266	-
Teksid Aluminum	870	87	-	-	957	1 558	601	-
Theravance	4 484	-	-	-	4 484	4 122	(362)	-
Transcore Holdings	7	-	-	-	7	30	23	-
Universal Studio Escape	7 464	-	-	-	7 464	13 473	6 009	-
Vanguard Health Systems	1 867	-	-	-	1 867	1 923	56	1 284
Xsys (fka. Aster)	1 544	-	-	-	1 544	1 601	57	-
<b>Subtotal Direct Investments</b>	<b>39 677</b>	<b>204</b>	<b>(3 783)</b>	<b>-</b>	<b>36 097</b>	<b>46 369</b>	<b>10 272</b>	<b>1 284</b>
<b>As % of Total Assets</b>						<b>11.2%</b>		
<b>Total of all Investments</b>	<b>407 552</b>	<b>36 919</b>	<b>(45 521)</b>	<b>(2 013)</b>	<b>396 935</b>	<b>376 573</b>	<b>(20 362)</b>	<b>316 166</b>
<b>As % of Total Assets</b>						<b>91.1%</b>		<b>76.5%</b>

## 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 fünf 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 five 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

Dr. Thomas Lips, Chairman  
Win Neuger  
David Pinkerton  
Cesar Zalamea

### Geschäftsleitung/Management

Andrew Fletcher  
Conradin Schneider  
Michael Widmer

### 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 +1 646 735 0537

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 +1 646 735 0520

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

**AIG**

**PRIVATE EQUITY**