



Quartalsbericht per 31. März 2006

Quarterly Report as of March 31, 2006

Aktienkurs und Innerer Wert (CHF)

Per 31. März, 2006:

Aktienkurs: CHF 171,10

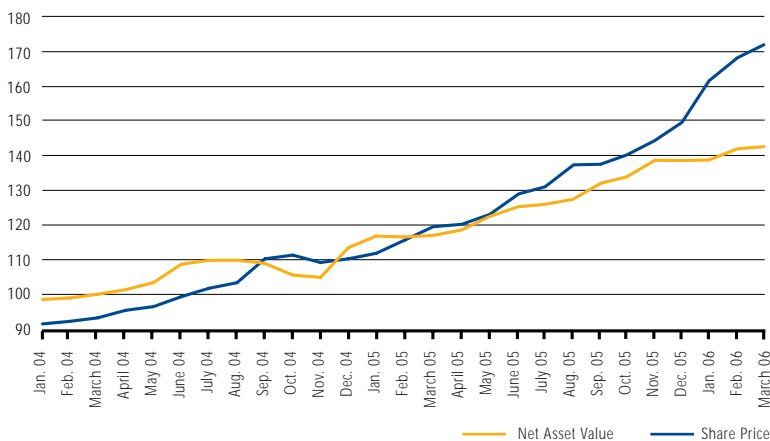
Innerer Wert pro Aktie: CHF 142,43

Share Price and NAV (CHF)

As of March 31, 2006:

Share Price: CHF 171.10

Net Asset Value per Share: CHF 142.43

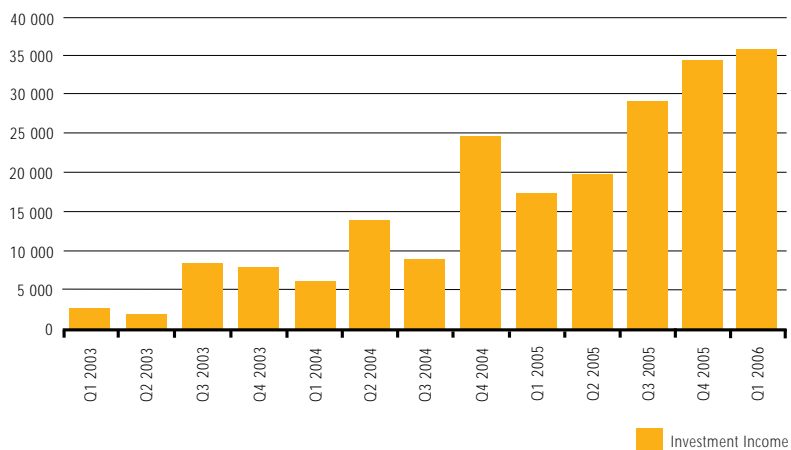


Ertrag aus Anlagevermögen (TCHF)

1. Quartal, 2006: CHF 35,358 Mio.

Investment Income (TCHF)

1st Quarter, 2006: CHF 35.358 million



HIGHLIGHTS IM 1. QUARTAL/ HIGHLIGHTS IN 1ST QUARTER

Neue Direktinvestitionen/
New Direct Investments:

BRG Sports (USD 2 million)
Capmark (USD 8.3 million)

Neue Zahlungsverpflichtungen/
New Fund Commitments:

Ares Corporate Opportunity Fund II (USD 25 million)
Cortec Group Fund IV (USD 10 million)
GMT III (EUR 20 million)
Madison Dearborn V (USD 20 million)
Polaris Ventures V, L.P. (USD 10 million)
VSS Communications IV (USD 15 million)

AIG

PRIVATE EQUITY

DAS VIERTELJAHR IM ÜBERBLICK

AIG Private Equity Ltd. (die «Gesellschaft») konnte im ersten Quartal 2006 weiterhin gute Ergebnisse vorweisen. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft («NAV») erhöhte sich um CHF 4,26 (3,1%) je Aktie auf CHF 142,43, und der Aktienkurs stieg im ersten Quartal um 14,5% an und wies somit (in USD ausgedrückt) ein um mehr als sieben Prozentpunkte höheres Resultat als der LPX-Index auf. Dieser Nettoinventarwert ist einzig und allein der Performance der Investitionen zu verdanken, da die Wechselkurse am Quartalsende verglichen mit dem Jahresende praktisch unverändert waren.

Im ersten Quartal hat die Gesellschaft Investitionserträge von mehr als CHF 35 Mio. verbucht, die erneut einen Rekord für die Gesellschaft bedeuten. Des Weiteren haben die neuesten Berichte der reiferen Portfolio-Fonds dazu geführt, dass die Gesellschaft weitere Bewertungsanstiege verzeichnen konnte. Die grössten börsennotierten Unternehmen haben im ersten Quartal solide Aktienkurssteigerungen erzielt (Theravance, Gol). Im März sind bei der Gesellschaft aus dem Verkauf der im Rahmen des Börsengangs von QinetiQ im Februar erworbenen Aktien (LSE-Ticker für QinetiQ: QQ/) Ausschüttungen in Höhe von USD 3,8 Mio. eingegangen. Inklusive früherer Ausschüttungen sowie des Restwerts der Investition beläuft sich der Gesamtwert von QinetiQ für die Gesellschaft jetzt auf das 8,4-fache der Kosten.

Investitionen

Die Gesellschaft hat ihr Portfolio um fünf neue Fonds ergänzt und ihre Kapitalzusage an einen bestehenden Fonds erhöht. Die Gesellschaft hat dem Ares Corporate Opportunity Fund II (ACOF II), einem nordamerikanischen Buyout-Fonds, USD 25 Mio. zugesagt. ACOF II wird Kontrollinvestitionen in notleidende und unterkapitalisierte Unternehmen in Nordamerika im mittleren Marktsegment vornehmen. Der VSS Communications Fund IV (VSS IV) ist ein sektorspezifischer Fonds, der eingerichtet wurde, um im mittleren Marktsegment angesiedelte Unternehmen in der Medien- und Kommunikationsbranche aufzukaufen. Die Gesellschaft hat VSS IV Kapital in Höhe von USD 15 Mio. zugesagt. Des Weiteren hat die Gesellschaft Polaris Ventures V, einem nordamerikanischen Risikokapitalfonds, der sowohl im Bereich Life Sciences als auch in der Technologiebranche aktiv ist, USD 10 Mio. zugesagt. Die Gesellschaft hat eine Kapitalzusage von USD 20 Mio. an Madison Dearborn V vorgenommen. Dieser Fonds mit Domizil in den USA wird Investitionen in Management-Buyouts in den Branchen Kommunikation, Industrie, Finanzdienstleistungen, Konsumenten und Gesundheitswesen tätigen. Durch die Kapitalzusage in Höhe von

EUR 20 Mio an GMT III hat die Gesellschaft einen weiteren europäischen Fonds in ihr Portfolio aufgenommen. Die Gesellschaft war bereits in GMT I und GMT II investiert. GMT III wird sich auf Mehrheits- und wesentliche Minderheitsbeteiligungen an Medien- und Kommunikationsunternehmen konzentrieren, die im mittleren Marktsegment angesiedelt sind. Ferner hat die Gesellschaft ihre Kapitalzusage an den Cortec Group Fund IV von USD 10 Mio. auf USD 20 Mio. erhöht.

Die Gesellschaft investierte USD 8,3 Mio. in Capmark (vormals GMACCH), ein vertikal integriertes, diversifiziertes internationales Finanzunternehmen für gewerbliche Immobilien, dessen Kerngeschäfte aus Kreditvergabe, Hypotheken, Investitionsbankgeschäften, Anleiheleistungen, spezialisiertem Servicing und Investitionen bestehen. Eine zweite Direktinvestition in Höhe von USD 2 Mio. hat die Gesellschaft in BRG Sports (BRG) getätigt. Dieses auf dem Gebiet Sportausrüstung tätige US-Unternehmen entstand durch den Zusammenschluss von Riddell Sports Group und Bell Sports. Zu den Hauptmarken von BRG gehören die Sporthelm-Marktführer Riddell (Football, Baseball und Lacrosse), Bell (Fahrrad- und Kampfsport) sowie Giro (Fahrradспорт).

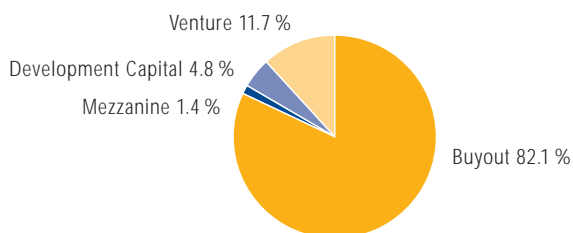
Die 20 grössten Investitionen

Capmark war am 31. März das grösste Einzelunternehmen im Portfolio. Die soliden Aktienkurse von Theravance und die Notierung von QinetiQ an der Londoner Börse Anfang Februar gehörten zu den Höhepunkten unserer Investitionstätigkeiten. Andererseits hat die Gesellschaft die Bewertung von Teksid aufgrund des schwierigen Geschäftsumfelds der Autozubehörbranche weiter reduziert. Die Bewertung von Teksid beläuft sich jetzt auf USD 3,8 Mio., was dem 0,6-fachen der Kostenbasis der Gesellschaft entspricht.

Aussichten

Die Gesellschaft konnte nach Quartalsende eine gute Investment-Performance ihres Fondsportfolios verzeichnen. Obwohl sich der erhebliche Abfall des US-Dollar im Mai auf die Bewertung der US-Investitionen der Gesellschaft ausgewirkt hat, bleibt das Umfeld für die Veräusserung von Private-Equity-Investitionen nach wie vor attraktiv. Die Gesellschaft hat am 5. Mai angekündigt, dass sie für Juni eine Kapitalerhöhung plant, und wird Ende Mai weitere Einzelheiten zu dieser Kapitalerhöhung bekannt geben.

1. Diversifikation nach Investitions-Fokus per 31. März 2006
Diversification by Investment Focus as of March 31, 2006
 Expressed as % of invested assets applying fair values



2. Investitionsrahmen per 31. März 2006
Investment Framework as of March 31, 2006
 Expressed as % of total assets applying fair values

	Fund			Total
	Investments	3rd-Party	Direct	
	AIG Portfolio	Funds Portfolio	Investments Portfolio	
Developed Markets				
Europe	5.0 %	33.5 %	2.2 %	40.7 %
North America	7.1 %	17.6 %	10.5 %	35.2 %
Other Markets				
	3.6 %	1.7 %		5.3 %
Total	15.7 %	52.8 %	12.7 %	81.2 %

QUARTERLY HIGHLIGHTS

AIG Private Equity Ltd. (the Company) continued to perform well in the first quarter 2006. The Company's net asset value ("NAV") increased by CHF 4.26 (3.1%) per share to CHF 142.43 per share, and the share price increased 14.5% during the first quarter, outperforming the LPX Index by more than 7 percentage points (expressed in USD). Investment performance was the sole contributor to the NAV as exchange rates ended the quarter nearly unchanged from year end.

The Company recorded more than CHF 35 million of investment income in the first quarter, again a record result for the Company. Additionally, the most recent reports received from the more mature portfolio funds resulted in the Company recording further valuation increases. The overall performance of the Company's largest listed companies recorded strong share price increases in the first quarter (Theravance, Gol). In March, the Company received distributions of USD 3.8 million resulting from the sale of stock in QinetiQ's IPO in February (QinetiQ's LSE ticker: QQ/). Including earlier distributions and the remaining investment value, QinetiQ's total value for the Company is now 8.4 times cost.

Investments

The Company added five new funds to its portfolio and increased the commitment in one existing fund. The Company committed USD 25 million to the Ares Corporate Opportunity Fund II (ACOF II), a North American buyout fund. ACOF II will make majority and shared-control investments in distressed and under-capitalized middle market companies in North America. VSS Communications Fund IV (VSS IV) is a sector specific fund set up to acquire middle market businesses in the media and communications industries. The Company committed USD 15 million to VSS IV. Furthermore, the Company committed USD 10 million to Polaris Ventures V, a North American venture capital fund active both in the life sciences and the technology space. The Company committed USD 20 million to Madison Dearborn V, a US based fund that will make investments in management buyouts in the communications, basic industries, financial services, consumer and health-care industries. The Company added one European fund to its portfolio by committing EUR 20 million to GMT III. The Company was also an investor in GMT's two prior funds. GMT III will focus on majority and substantial minority equity stakes in mid-market media & communications companies. Additionally, the Company increased its commitment to Cortec Group Fund IV from USD 10 million to USD 20 million.

The Company invested USD 8.3 million in Capmark (formerly known as GMACCH), a vertically integrated, diversified, global commercial real estate finance company whose core businesses are lending, mortgage banking, investment banking, servicing, special servicing and investments. The Company made a second direct investment by investing USD 2 million in BRG Sports (BRG), a US sports equipment company formed through the combination of Riddell Sports Group and Bell Sports. BRG's principal brands include sports helmets market leaders Riddell (football, baseball and lacrosse), Bell (bicycle and action sports) and Giro (bicycle and snow sports).

Top 20 Investments

As of March 31, Capmark has become the single largest portfolio company. Investment highlights include the solid share price performance from Theravance and the listing of QinetiQ on the London Stock Exchange in early February. On the other hand, the Company further reduced the valuation of Teksid, due to the challenging business environment in the car parts industry. Teksid's valuation is now USD 3.8 million, which is equivalent to 0.6 times the Company's cost basis.

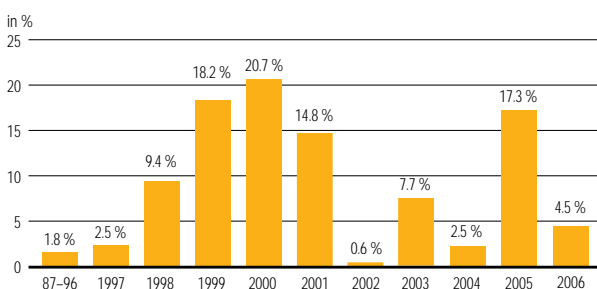
Outlook

Following quarter-end the Company recorded good investment performance from the funds portfolio. Although the substantial weakening of the US dollar in May has affected the valuation of the Company's US investments, the overall environment remains attractive for divesting private equity assets. On May 5, the Company announced that it is planning a capital increase to take place in June. Further details on the capital increase will be released by the Company at the end of May.

3. Diversifikation nach Lancierungsjahr per 31. März 2006

Diversification by Vintage Year as of March 31, 2006

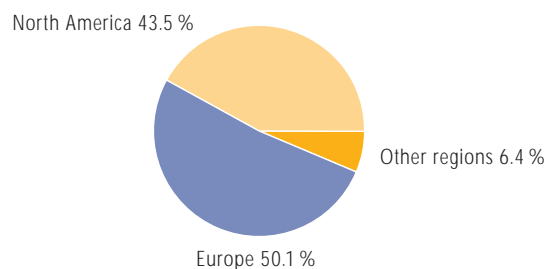
Expressed as % of invested assets applying fair values



4. Diversifikation nach Regionen per 31. März 2006

Diversification by Region as of March 31, 2006

Expressed as % of invested assets applying fair values



TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

Das Portfolio der 20 grössten Investitionen der Gesellschaft war im ersten Quartal 2006 sehr aktiv. Zwei Gesellschaften wurden rekapitalisiert, eine wurde an der Börse eingeführt und somit teilweise veräussert, und **Capmark** nahm die Stelle von **Young's Bluecrest** als grösste Anlage der Gesellschaft ein.

Im März 2006 tätigte die Gesellschaft eine Direktinvestition in **Capmark**, einen nordamerikanischen Anbieter von kommerziellen Hypotheken, der aus der Finanzierungstochtergesellschaft von General Motors herausgelöst wurde. Capmark ist ein führende Immobilienfinanzierungsgesellschaft, deren Kerngeschäft sich auf drei Bereiche erstreckt: Kredit- und Hypothekengeschäft, Anlage- und Fondsgeschäft und Dienstleistungen. Mit einem Gesamtinvestment von USD 8,3 Mio. nimmt Capmark zum 31. März 2006 als grösste Investition der Gesellschaft den ersten Rang ein.

QinetiQ, per 31. Dezember 2006 die neuntgrösste Anlage, führte im Februar auf der Londoner Aktienbörse (Tickersymbol: QQ/) den Börsengang durch, wobei ca. die Hälfte der indirekt gehaltenen Aktien der Gesellschaft verkauft wurden. Der Kotierungspreis betrug 200 Pence. Einschliesslich vorheriger Ausschüttungen in Höhe von USD 0,7 Mio. und einem Restwert von USD 3,0 Mio. beträgt der Gesamtwert von QinetiQ für die Gesellschaft jetzt das 8,4-fache der Kosten. Aufgrund seines Restwertes zählt QinetiQ weiterhin zu den Top 20. **AZ Electronic Materials** und **American Community Newspapers** wurden im Verlauf des Quartals rekapitalisiert und verloren ihren Rang unter den Top 20-Investments, obwohl die Gesellschaft weiterhin Beteiligungen an beiden Firmen hält.

Neben Capmark reihten sich während des Quartals zwei weitere Unternehmen in die Top 20 ein. Dank einer im Februar getätigten Investition in Höhe von EUR 3,5 Mio. via CVC European Equity Partners IV wurde die **Formula One Group** (Formula One) zum achtgrössten Investment der Gesellschaft. Formula One ist die weltweit führende Meisterschaft für Autorennen mit einem Publikum von mehr als 500 Mio. Zuschauern im Jahr 2005 und einer Geschichte, die sich über mehr als ein halbes Jahrhundert erstreckt. Während Capmark und die Formula One Group aufgrund des Umfangs der anfänglichen Investments in die Top 20 aufgenommen wurden, platzierte sich die **Geoservices Group** (Geoservices) durch Bewertungssteigerungen, die aus der hervorragenden betrieblichen Performance resultierten, erstmals auf Rang 14.

Geoservices ist ein global operierender Upstream-Ölfelddienstleister mit Hauptsitz in einem Vorort von Paris. Seine Hauptgeschäftsbereiche sind Mud Logging, Bohrlocheingriffe, Bohrlochtests und Feldüberwachung. Die Gesellschaft investierte im Juli 2005 via Astorg III in Geoservices. Die Gesellschaft bewertet Geoservices mit EUR 2,7 Mio. oder dem 2,0-fachen der Kosten.

In Übereinstimmung mit dem Ziel die Anzahl der Fonds-Manager zu reduzieren und die durchschnittliche Zahlungsverpflichtung zu erhöhen, erhöhte sich die Hürde zur Aufnahme in die Top 20 während des Quartals von CHF 3,0 Mio. auf CHF 3,3 Mio. **Fresh-Direct**, ein in New York City ansässiges Unternehmen, das hochwertige verderbliche Lebensmittel verarbeitet, fiel aus den Top 20 Investitionen, obwohl die Bewertung weiterhin unverändert ist. Absolut gesehen hat sich der Marktgesamtwert der Top 20-Investments der Gesellschaft seit dem 31. Dezember 2005 um CHF 6,5 Mio. auf CHF 112,7 Mio. erhöht, obwohl der US-Dollar im Vergleich zum Schweizer Franken während des Quartals leicht an Wert verlor.

Aufgrund des schwierigen Geschäftsumfeldes in der Automobilzulieferindustrie hat die Gesellschaft die Bewertung von **Teksid Aluminum** (Teksid), einem europäischen Tier 1-Lieferanten von Aluminiumgussprodukten hauptsächlich für die Automobilbranche, weiter reduziert. Die Bewertung von Teksid beträgt USD 3,8 Mio., was dem 0,6-fachen der Kosten entspricht. Teksid nimmt unter den Top 20 Investitionen der Gesellschaft Rang 9 ein.

Aussichten

Basierend auf der weiterhin günstigen Marktfeld für Private Equity und dem reifen Top 20-Portfolio der Gesellschaft (mehr als 50 % des Portfolios wurde zum 31. März 2006 bereits seit drei Jahren oder länger gehalten), erwarten wir weitere erfolgreiche Veräusserungsaktivitäten im Verlauf des Jahres.

TOP 20 INVESTMENTS

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
1	March 2006	Capmark	10.8	2.4%	Buyout	Services	North America
2	March 2002	Young's Bluecrest	9.6	2.1%	Buyout	Consumer	Europe
3	July 2000	Universal Orlando Escape	9.3	2.1%	Buyout	Leisure	North America
4	Sept. 2000	Theravance, Inc.*	8.9	2.0%	Venture Capital	Medical & Health	North America
5	Dec. 2005	Hertz	8.1	1.8%	Buyout	Services	Global
6	Dec. 2005	Kwik-Fit	7.0	1.5%	Buyout	Services	Europe
7	March 2004	AMF Bowling Worldwide, Inc.	5.7	1.3%	Buyout	Leisure	Global
8	Feb. 2006	Formula One	5.5	1.2%	Buyout	Leisure	Global
9	Sept. 2002	Teksid Aluminum SpA	4.9	1.1%	Buyout	Industrial	Global
10	Aug. 2000	Ubiquity Software Corp.*	4.9	1.1%	Venture Capital	Technology	Europe

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

TOP 20 INVESTMENTS UPDATE

The Company's top 20 investment portfolio was very active in the first quarter of 2006. Two Companies were recapitalised, one was floated and thereby partially exited, and **Capmark** replaced **Young's Bluecrest** as the Company's number one investment.

In March 2006, the Company made a direct investment in **Capmark**, a North American commercial mortgage lender that was spun out of the finance arm of General Motors. Capmark is a vertically integrated, diversified, global commercial real estate finance company whose core businesses are lending, mortgage banking, investment banking, servicing, special servicing and investments. With a total investment size of USD 8.3 million, Capmark is the Company's largest investment as of March 31, 2006.

QinetiQ, the Company's number nine investment as of December 31, 2006, had its IPO on the London Stock Exchange (QinetiQ's ticker: QQ/) in February, where about half of the Company's indirectly held shares were sold. The shares started trading at 200 pence. Including earlier distributions of USD 0.7 million and a remaining value of USD 3.0 million, QinetiQ's total value for the Company is now 8.4 times cost. Due to its remaining value, QinetiQ remains in the top 20. **AZ Electronic Materials** and **American Community Newspapers** were recapitalized during the quarter and dropped out of top 20 investments, even though the Company continues to hold an interest in both companies.

Besides Capmark, two more companies entered the top 20 during the quarter. A EUR 3.5 million investment through CVC European Equity Partners IV in February made the **Formula One Group** (Formula One) the Company's number eight investment. Formula One is the world's leading motor racing championship with an audience of more than 500 million people in 2005 and a history that spans more than half a century. While Capmark and the Formula One entered the top 20 due to the large size of the initial investments, **Geoservices Group** (Geoservices) became the Company's new number 14 investment through valuation increases that resulted from solid operating performance. Geoservices is a globally active upstream oil field services company with headquarters located in the Paris suburbs. Its main business lines are mud logging, well intervention, well testing and field surveillance. The Company invested in Geoservices through Astorg III in July 2005. The Company values Geoservices at EUR 2.7 million or 2.0 times cost.

In line with the Company's objective of limiting the number of fund managers it invests with and increasing its average commitment size, the hurdle to enter the top 20 rose further from CHF 3.0 million to CHF 3.3 million during the quarter. **FreshDirect**, a New York City-based processor of high quality perishable food and groceries, dropped out of the top 20 investments after more than a year, even though its valuation remains unchanged. On an absolute basis, the total fair value of the Company's top 20 investments has increased by CHF 6.5 million to CHF 112.7 million since December 31, 2005, even though the US dollar declined slightly in comparison with the Swiss franc during the quarter.

Due to the challenging business environment in the car parts industry, the Company further reduced the valuation of **Teksid Aluminum** (Teksid), a European Tier 1 supplier of aluminum castings mainly for the automotive industry. Teksid's valuation is now USD 3.8 million, which is 0.6 times cost. Teksid is now the Company's number nine investment.

Outlook

Due to the continuously favorable market environment for private equity and the Company's mature top 20 portfolio (more than 50% of the portfolio as of March 31, 2006 has been held for three years or longer), we expect more successful exit activity in the course of this year.

	Investment Date	Portfolio Company	Fair Value (CHF million)	Percentage of NAV	Type	Industry	Geography
11	Feb. 2003	Springs Industries, Inc.	4.8	1.1%	Buyout	Consumer	North America
12	July 2005	Geoservices	4.3	0.9%	Buyout	Services	Europe
13	Sept. 2004	Vanguard Health Systems, Inc.	4.2	0.9%	Buyout	Medical & Health	North America
14	Oct. 2002	Symrise	4.1	0.9%	Buyout	Industrial	Europe
15	May 2002	QinetiQ*	3.9	0.9%	Buyout	Technology	Global
16	Feb. 2004	Aliplast	3.4	0.8%	Buyout	Industrial	Global
17	Aug. 2002	BWG Holdings	3.4	0.7%	Buyout	Consumer	Europe
18	July 2002	Diana Ingredients	3.3	0.7%	Buyout	Industrial	Europe
19	June 2002	AZ Automotive Corporation	3.3	0.7%	Mezzanine	Industrial	North America
20	April 2005	ISS A/S	3.3	0.7%	Buyout	Services	Global
Total Fair Value Top 20 Holdings			112.7	24.9%			

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. MÄRZ 2006, 31. MÄRZ 2005 (UNGEPRÜFT) UND 31. DEZEMBER 2005 (GEPRÜFT)
 CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF MARCH 31, 2006, MARCH 31, 2005 (UNAUDITED) AND DECEMBER 31, 2005 (AUDITED)
 in TCHF

	Note	31.3.2006	31.3.2005	31.12.2005
Aktiven/Assets				
Umlaufvermögen/Current assets				
- Flüssige Mittel/Cash and cash equivalents		75 323	30 790	63 953
- Derivative Finanzinstrumente/Derivative instruments	1	981	2 361	1 227
- Aktive Rechnungsabgrenzungen/Receivables and prepayments		10 989	361	4 893
		87 293	33 512	70 073
Anlagevermögen/Non-current assets				
- Obligationen/Loans receivable		1 886	3 919	4 297
- Direktinvestitionen/Direct investments		57 096	38 438	47 928
- Investitionen in Fonds/Fund investments		259 019	214 124	255 047
- Vertragliche Vereinbarungen/Contractual agreements		58 230	93 840	61 012
		376 231	350 321	368 284
Total Aktiven/Total Assets		463 524	383 833	438 357
Passiven/Liabilities and Shareholders' Equity				
Kurzfristiges Fremdkapital/Current Liabilities				
- Passive Rechnungsabgrenzungen/Payables and accrued charges		11 293	12 117	5 810
- Darlehen/Loans		-	9 322	-
		11 293	21 439	5 810
Eigenkapital/Shareholders' Equity				
- Aktienkapital/Share capital		317 500	317 500	317 500
- Agio/Share capital premium		98 251	93 805	94 557
- Eigene Aktien/Treasury stock	2	-	-4 837	-3 775
- Reserven für Optionsplan/Reserves for stock option plan		145	-	78
- Neubewertungsreserve/Revaluation deficit		-68 705	-64 130	-50 786
- Gewinnvortrag/Accumulated surplus		105 040	20 056	74 975
		452 231	362 394	432 547
Total Passiven/Total Liabilities and Shareholders' Equity		463 524	383 833	438 357
Innerer Wert der Aktie (NAV)/Net asset value per share				
Anzahl ausstehende Aktien per Quartals- und Jahresende/Number of shares outstanding at quarter-end and year-end		3 175 000	3 116 587	3 130 587
Innerer Wert der Aktie (NAV) (in CHF)/Net asset value per share (in CHF)		142.43	116.28	138.17

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2006/2005 (UNGEPRÜFT)
 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD JANUARY 1 TO MARCH 31, 2006/2005 (UNAUDITED)
 in TCHF

	1.1.2006– 31.3.2006	1.1.2005– 31.3.2005
Ertrag/Income		
Zinsertrag, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/ Interest income, net and dividend income from non-current assets	4 764	3 361
Realisierte Kapitalgewinne aus Investitionen, netto/Net realized gains on investments	30 594	13 790
Zinsertrag aus Umlaufvermögen/Interest income	590	69
Total Ertrag/Total Income	35 948	17 220
Aufwand/Expenses		
Managementhonorar/Management fees	-2 203	-1 801
Performance fees	-842	-249
Service-Gebühren/Service fees	-95	-90
Sonstiger Betriebsaufwand/Other operating expenses	-814	-664
Zinsaufwand/Interest expenses	-	-239
Übrige Aufwendungen aus Anlagevermögen/Other expenses from non-current assets	-496	-
Devisenverlust, netto/Foreign currency exchange loss, net	-1 188	-2 905
Verlust auf Finanzinstrumenten, netto/Loss on derivative instruments, net	-245	-4 054
Total Aufwand/Total Expenses	-5 883	-10 002
Periodengewinn, netto vor Steuern / Net profit for the period before taxes	30 065	7 218
Steueraufwand/Tax expenses	-	-
Periodengewinn, netto / Net profit for the period	30 065	7 218
Gewinn pro Aktie/Earnings per share		
Gewichtetes Mittel der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien in der Periode (in 1 000)/ Weighted average number of shares outstanding during the period (in 1 000)	3 146	3 114
Gewinn pro Aktie (in CHF)/Net profit per share (in CHF) – basic	9.56	2.32
Gewinn pro Aktie (in CHF)/Net profit per share (in CHF) – diluted	9.54	2.32

INTERIM CONDENSED FINANCIAL INFORMATION

KONSOLIDIERTE MITTELFUSSRECHNUNG, 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2006 UND 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2005 (UNGEPRÜFT)
 CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE PERIOD JANUARY 1 TO MARCH 31, 2006 AND JANUARY 1 TO MARCH 31, 2005 (UNAUDITED)
 in TCHF

	31.3.2006	31.3.2005
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Cash Flows from Operating Activities		
Erwerb von Anlagevermögen/Purchase of non-current assets	-41 941	-17 587
Erlös von investiertem Kapital aus Anlagevermögen/Proceeds from return of invested capital in non-current assets	9 066	41 908
Zinseinnahmen aus Umlaufvermögen/Interest income received from current assets	590	69
Zinseinnahmen, netto und Dividenden aus Anlagevermögen/Interest income, net and dividends received from non-current assets	4 265	2 429
Dividenden/Dividends received	523	883
Reingewinn aus Investitionen/Net realized gains on investments	30 722	14 023
Betriebsaufwand/Operating costs	-526	-756
Nettoveränderung übrige Aktiven und Passiven/Changes in other current assets and liabilities	972	-56
Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit/Total Cash Flows from Operating Activities	3 671	40 913
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit/Cash Flows from Financing Activities		
Rückzahlung von Darlehen/Repayment of loans	-	-24 586
Erlöse aus Verkauf eigener Aktien/Proceeds from treasury share sale	7 469	468
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit / Total Cash Flows/Losses generated by/used in Financing Activities	7 469	-24 118
Fremdwährungsgewinne/-verluste / Foreign Exchange Effect	230	259
Zunahme flüssige Mittel / Increase in Cash and Cash Equivalents	11 370	17 054
Flüssige Mittel per 1. Januar/Cash and Cash Equivalents as of January 1	63 953	13 736
Flüssige Mittel per 31. März/Cash and Cash Equivalents as of March 31	75 323	30 790

ENTWICKLUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2006
 STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE PERIOD JANUARY 1 TO MARCH 31, 2006

in TCHF

	Share Capital	Share Capital Premium	Less Treasury Stock	Reserve for stock optionplan	Revaluation reserve	Accumulated surplus	Total Shareholders' Equity
Wert per 1. Januar 2005/Balance January 1, 2005	317 500	93 805	-5 305	-	-64 876	12 838	353 962
Wertabnahme von Investitionen/Value decrease on investments					-13 076		-13 076
Wertzunahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value increase on investment due to currency differences					13 822		13 822
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares			468				468
Reserve für Optionsplan/Reserve for stock option plan							-
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period						7 218	7 218
Total Eigenkapital per 31. März 2005/ Total Shareholders' Equity as of March 31, 2005	317 500	93 805	-4 837	-	-64 130	20 056	362 394
Wert per 1. Januar 2006/Balance January 1, 2006	317 500	94 557	-3 775	78	-50 788	74 975	432 547
Wertabnahme von Investitionen/Value decrease on investments					-18 522		-18 522
Wertzunahme von Investitionen infolge von Fremdwährungsunterschieden/ Value increase on investment due to currency differences					605		605
Geschäfte mit eigenen Aktien/Transaction in treasury shares		3 694	3 775				7 469
Veränderung Reserven für Optionsplan/Transaction in reserve for stock option plan				67			67
Nettogewinn für die Periode/Net profit for the period						30 065	30 065
Total Eigenkapital per 31. März 2006/ Total Shareholders' Equity as of March 31, 2006	317 500	98 251	-	145	-68 705	105 040	452 231

**ANHANG ZU DER UNGEPRÜFTEN PERIODENRECHNUNG
für den Zeitraum bis zum 31. März 2006.**

Grundlagen der Rechnungslegung

Diese konsolidierte Quartalsrechnung zum 31. März 2006 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34, «Zwischenberichterstattung», sowie den Rechnungslegungsvorschriften des Zusatzreglements der SWX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften und dem schweizerischen Gesetz erstellt. Die zu Grunde liegenden Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze stimmen mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossenen Geschäftsjahr überein.

In 2006 hat die Gruppe sämtliche neuen und angepassten IFRS (International Financial Reporting Standards) angewendet. Die Vergleichszahlen wurden gemäss den Vorschriften folgender für die Gruppe relevanten Standards angepasst:

IAS 7 (angepasst 2006)	Finanzinstrumente: Offenlegungen
IAS 39 (angepasst 2006)	Finanzinstrumente: Erfassung und Bewertung

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

1. Derivative Finanzinstrumente

Die Gesellschaft kaufte USD Putoptionen (Gegenwert von USD 25 Millionen; Ausübungspreis von CHF 1,27/USD 1), Verfall am 24. November 2006, mit einem Marktwert von TCHF 966 per 31. März 2006.

Die Tochtergesellschaft kaufte USD Putoptionen (Gegenwert von USD 25 Millionen; Ausübungspreis von CHF 1,2/USD 1), Verfall am 26. Mai 2006, mit einem Marktwert von TCHF 15 per 31. März 2006.

2. Verkauf von Eigenen Aktien

Am 17. Februar, 23. Februar, 27. Februar und 6. März verkaufte die Gesellschaft 44 413 Eigene Aktien am SWX Swiss Exchange. Die Verkaufserlöse aus dem Verkauf der Aktien belief sich auf insgesamt TCHF 7 463. TCHF 3 694 (die Differenz zwischen den Kaufkosten und dem Verkaufspreis) wurde dem Agio gutgeschrieben.

3. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag, 31. März 2006, gab es keine materiellen Vorkommnisse, die sich nachteilig auf den Inhalt der im Finanzbericht dargestellten Informationen auswirken könnten.

**NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL INFORMATION
for the period ended March 31, 2006.**

Principles of Preparation

The consolidated interim condensed financial information per March 31, 2006 are prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" and are in accordance with Swiss law and the accounting provisions as laid down in the Additional Rules for the Listing of Investment Companies for the SWX Swiss Exchange. The principles of accounting applied to for the interim financial statements per March 31, 2006 correspond to those of the annual report 2005.

In 2006 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 7 (revised 2006)	Financial Instruments: Disclosures
IAS 39 (revised 2006)	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 Company purchased USD put options (amount USD 25 million; strike price CHF 1.27/USD 1), maturing November 24, 2006, with a market value of TCHF 966 per March 31, 2006.

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 15 per March 31, 2006.

2. Sale of treasury shares

On February 17, February 23, February 27 and March 6 the Company sold 44 413 treasury shares on the SWX Swiss Exchange. The total amount received for the shares was TCHF 7 469 of which TCHF 3 694 (the difference between the purchase cost and sale price) was credited to the share premium account.

3. Subsequent events

Since the balance sheet date of March 31, 2006, 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 31. MÄRZ 2006

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	3.71	0.61
AIG Brazil Special Situations Fund, L.P.	Regional	South America	2000	2.02	4.38
AIG Global Emerging Markets Fund II, L.P.	Regional	Global	2005	14.53	1.28
AIG Global Sports & Entertainment Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Global	2000	0.36	3.41
AIG Highstar Capital, L.P.	Buyout	North America	2000	0.43	0.83
AIG Horizon Partners Fund, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe/US	1999	6.09	32.29
AIG Orion Fund, L.P.	Venture	Israel	2000	1.31	0.99
CapVest Equity Partners, L.P.	Dev. Capital/Buyout	Europe	1999	1.50	20.51
AIG Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	0.18	5.98
AIG Private Equity Portfolio, L.P. (other assets and liabilities)	NA	NA	NA	NA	2.62
Subtotal AIG Funds				30.14	72.91
As % of Total Assets				6.5%	15.7%

Third Party Fund Portfolio

International Funds

Advent International GPE V-C, L.P.	Buyout	Europe	2005	22.33	1.72
Astorg III	Buyout	Europe	2003	6.65	10.93
Carlyle Europe Partners II, L.P.	Buyout	Europe	2003	20.52	12.14
Carlyle Europe Venture Partners, L.P.	Venture	Europe	2000	0.29	1.20
CVC Capital Partners Asia Pacific II, L.P.	Buyout	Asia	2005	17.73	1.72
CVC European Equity Partners III, L.P.	Buyout	Europe	2001	1.61	8.06
CVC European Equity Partners IV, L.P.	Buyout	Europe	2005	21.83	9.41
Electra European Fund, L.P.	Buyout	Europe	2001	0.95	25.84
Electra European Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2005	23.68	7.83
Emerging European Convergence Fund II, L.P.	Buyout	Europe	2006	12.34	3.07
EQT III, L.P.	Buyout	Europe	2001	2.56	11.33
EQT IV, L.P.	Buyout	Europe	2004	9.88	5.43
GMT Communications Partners II, L.P.	Venture	Europe	2000	0.24	2.73
GMT Communications Partners III, L.P.	Venture	Europe	2006	31.62	-
Lexington Capital Partners IV, L.P.	Buyout/Venture	Europe	2000	0.92	14.57
PAI Europe IV, L.P.	Buyout	Europe	2005	14.52	9.33
Sovereign Capital II, L.P.	Buyout	Europe	2005	11.07	0.56
TH Lee Putnam Internet Partners, L.P.	Venture	Europe/US	1999	0.57	1.90
The Third Civen Fund	Buyout	Europe	2001	1.17	8.47
Unison Capital Partners II	Buyout	Japan	2005	2.85	2.56
International Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	4.06	23.72
Subtotal International Funds				207.40	162.50
As % of Total Assets				44.8%	35.1%

Third Party Fund Portfolio

US Funds

Advanced Technology Ventures VI, L.P.	Venture	North America	2000	0.17	0.69
Apollo VI, L.P.	Buyout	North America	2006	32.56	-
Ares Corporate Fund II, L.P.	Buyout	North America	2006	32.56	-
Arrow Path Venture Capital, L.P.	Venture	North America	1999	-	0.54
Baker Communications Fund II, L.P.	Venture	North America	2000	0.51	1.86
Berkshire Fund V, L.P.	Buyout	North America	1998	0.26	2.75
Blackstone Capital Partners V, L.P.	Buyout	North America	2006	51.91	-
Blackstone Mezzanine Partners, L.P.	Mezzanine	North America	1999	1.04	1.03
Boston Millennia Partners II, L.P.	Venture	North America	2000	0.72	1.34
Carlyle Partners III, L.P.	Buyout	North America	2000	0.38	4.66
Carlyle Partners IV, L.P.	Buyout	North America	2005	18.60	7.19
Charlesbank Equity Partners VI, L.P.	Buyout	North America	2005	5.34	1.04
CHS Private Equity V, L.P.	Buyout	North America	2005	11.00	0.65
Cortec Group Fund IV, L.P.	Buyout	North America	2006	26.05	-
Focus Ventures II, L.P.	Venture	North America	2000	0.08	0.53
HealthCare Ventures VIII, L.P.	Venture	North America	2005	9.87	0.29
Heartland Industrial Partners LP	Buyout	North America	1999	0.17	2.63

AIG PRIVATE EQUITY PORTFOLIO IN MILLION AS OF MARCH 31, 2006

Name of Fund	Strategic Focus	Geographic Focus	Inception	Outstanding Commitments in CHF	Fair Value in CHF
JK&B Capital III, L.P.	Venture	North America	2000	0.34	1.64
KRG Capital Fund I, L.P.	Buyout	North America	1999	0.36	0.32
KRG Capital Fund III, L.P.	Buyout	North America	2005	17.43	1.74
Madison Dearborn V, L.P.	Buyout	North America	2006	26.05	-
Meritage Private Equity Fund, L.P.	Venture	North America	1999	0.13	2.32
Mesirow Capital Fund, L.P.	Buyout	North America	1997	0.04	0.34
North Castle Capital Partners II, L.P.	Buyout	North America	1999	0.09	0.90
Polaris Ventures V, L.P.	Venture	North America	2006	13.03	-
Questor Partners Fund II, L.P.	Buyout	North America	1999	0.44	3.59
RCBA Strategic Partners, L.P.	Buyout	North America	1998	0.08	2.06
Silver Lake Partners, L.P.	Buyout	North America	1999	0.59	4.41
Technology Crossover Ventures IV, L.P.	Venture	North America	2000	1.66	4.46
Thayer Equity Investors Fund IV, L.P.	Buyout	North America	1998	0.08	1.57
Thomas Weisel Capital Partners, L.P.	Venture	North America	2000	0.08	1.63
TowerBrook Capital Partners II, L.P.	Buyout	US/Europe	2006	25.23	0.49
TWP CEO Founders' Circle (QP), L.P.	Buyout	North America	1999	0.08	0.04
VSS Communications Partners IV, L.P.	Buyout	North America	2006	18.96	-
Wellspring Capital Partners VI, L.P.	Buyout	North America	2006	9.12	-
WestView Capital Partners, L.P.	Buyout	North America	2005	9.94	2.62
US Swap Funds Portfolio	NA	NA	NA	1.73	28.54
Subtotal US Funds				316.68	81.81
As % of Total Assets				68.3%	17.7%

Direct Investments Portfolio

Equity

American Media	Buyout	North America	2003		0.83
AMF Bowling Worldwide	Buyout	North America	2004		2.83
Arriva Pharmaceuticals	Venture	North America	2002		0.22
Avalon Pharmaceuticals	Venture	North America	2001		0.12
AZ Automotive Corp.	Buyout	North America	2002		1.31
Bell-Riddell Holdings	Buyout	North America	2006		2.61
Capmark	Buyout	Global	2006		10.85
Fresh Direct	Dev. Capital	North America	2003		0.26
Hertz	Buyout	North America	2005		3.91
High Response Holdings	Buyout	North America	2002		0.18
Iomai Corporation	Venture	North America	2003		0.09
Kwik-Fit	Buyout	Europe	2005		3.91
Maidenform	Buyout	North America	2004		1.44
Medispectra	Venture	North America	2001		0.71
National Bedding Company	Buyout	North America	2005		1.30
NovaRay (fka. NexRay)	Venture	North America	2005		0.04
QinetiQ	Buyout	Europe	2003		3.90
Springs Industries	Buyout	North America	2003		0.93
SunGard Data Systems.	Buyout	North America	2005		1.28
Teksid Aluminum	Buyout	Europe	2002		0.52
Theravance	Venture	Global	2000		6.90
Transcore Holdings	Buyout	North America	2001		0.03
Universal Studio Escape	Buyout	North America	2000		8.89
Vanguard Health Systems	Buyout	North America	2004		2.60
Xanodyne	Growth	North America	2005		1.43

Notes

Medispectra	Venture	North America	2001		0.20
Xsys (fka. Aster)	Mezzanine	Europe	2004		1.69

Subtotal Direct Investments

As % of Total Assets					12.7%
-----------------------------	--	--	--	--	--------------

Total of all Investments

				554.21	376.23
--	--	--	--	---------------	---------------

As % of Total Assets

				119.6%	81.2%
--	--	--	--	---------------	--------------

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, 2006, 15 Uhr/May 31, 2006, 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