

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

Art. 1. CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI E RELATIVI DIRITTI DEL CONTRAENTE

AIG Private Solution Plus (di seguito “Contratto”) è una polizza assicurativa di tipo Unit Linked a vita intera e a premio unico denominata in Euro. I Contratti di assicurazione del tipo Unit Linked sono contratti le cui prestazioni sono collegate al valore unitario delle quote (di seguito “Valore della Quota”) che compongono i Fondi Interni scelti dal Contraente tra quelli messi a disposizione da AIG Life (Ireland) Limited (di seguito la “Società”). Tutti i riferimenti ai Fondi Interni e alle Quote che li compongono, contenuti nel presente Regolamento, sono fatti al solo scopo di determinare la prestazione assicurativa prevista dal Contratto.

L'investitore-contraente, così come ogni altro soggetto che abbia diritto ai benefici del Contratto, non può pertanto vantare direttamente alcun diritto sui Fondi Interni, sulle Quote o sulle attività sottostanti.

Art. 2. CATEGORIE E DENOMINAZIONE DEI FONDI INTERNI

La Società, al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dell'investitore-contraente in base a quanto stabilito dalle Condizioni di Assicurazione, ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari suddivisi e diversificati in Fondi Interni ripartiti, a loro volta, in Quote il cui Valore è espresso in Euro. L'investitore-contraente può scegliere di collegare il proprio Contratto alle seguenti tipologie di Fondi Interni offerti dalla Società, così come descritti dettagliatamente al successivo art. 9 (Informazioni sui Fondi Interni) del presente Regolamento.

I Fondi Interni offerti dalla Società sono suddivisi secondo le categorie qui di seguito descritte.

(I) AIG DECORRELAZIONE

Tale categoria attualmente comprende i seguenti Fondi Interni:

- **AIG Fondo Real Estate**
- **AIG Fondo Private Equity**
- **AIG Fondo Multi Commodities**
- **AIG Fondo Liquidità**

(II) AIG ALTERNATIVI

Tale categoria attualmente comprende i seguenti Fondi Interni:

- **AIG Fondo Hedge Andromeda A**
- **AIG Fondo Hedge Orione**
- **AIG Fondo Hedge Gemini**
- **AIG Fondo Alternative Income**
- **AIG Libra**
- **AIG Centauro.**

I Fondi Interni di cui sopra sono stati istituiti dalla Società e sono gestiti in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. I Fondi Interni sono definiti ad “accumulazione”, nel senso che i proventi derivanti dalla gestione vengono reinvestiti nei Fondi Interni.

Art. 3. PARTECIPANTI AL FONDO INTERNO

Sia le persone fisiche che giuridiche, mediante la sottoscrizione del Contratto, possono partecipare agli investimenti di ciascun Fondo Interno. Su richiesta dell'investitore-contraente, la Società trasmette l'ultimo rendiconto della gestione del Fondo Interno redatto secondo quanto previsto dalle norme in materia di investimenti vigenti nella Repubblica d'Irlanda.

Art. 4. CREDITI DI IMPOSTA

Gli strumenti finanziari nei quali investono i Fondi Interni ai quali è collegato il Contratto al momento della redazione del presente Regolamento non maturano crediti d'imposta.

Art. 5. RETROCESSIONI

Nel caso dei Fondi Interni collegati al Contratto, la Società ha stipulato accordi di riconoscimento di utilità (di seguito "accordi di retrocessione") con tali Società di Gestione relativamente agli OICR sottostanti ai Fondi Interni stessi e riepilogati nella seguente tabella.

Tabella 1. Retrocessioni annue dalle Società di Gestione su OICR

Fondo Interno	Commissioni annue OICR	Retrocessioni annue OICR
AIG Fondo Multi Commodities	1,00%	0,30%
AIG Fondo Hedge Andromeda A	1,50%	0,20%
AIG Fondo Hedge Gemini	1,50%	0,30%
AIG Libra	1,50%	0,30%
AIG Centauro	1,25%	0,05%

Le retrocessioni annue di cui alla tabella sopra riportata, sono riconosciute interamente ai Fondi Interni determinando a favore dell'investitore-contraente una corrispondente riduzione dei costi gravanti sui Fondi Interni stessi, così come indicato al successivo art. 10 (Costi gravanti sui Fondi Interni). La Società si riserva di variare tali retrocessioni così come previsto all'art. 16 (Modifiche al Contratto) delle Condizioni di Assicurazione.

Si precisa altresì che la Compagnia potrebbe ricevere talune ulteriori retrocessioni convenute con la Società di Gestione degli OICR in cui il Fondo Interno investe, che potrebbero non essere reinvestite nel Fondo Interno.

Art. 6. OICR

Le prestazioni del Contratto non sono direttamente collegate a uno o più OICR.

Art. 7. RISCHI CONNESSI ALLA STIPULAZIONE DEL CONTRATTO

Le assicurazioni di tipo "Unit Linked", cui il Contratto appartiene, comportano rischi finanziari a carico dell'investitore-contraente riconducibili alle possibili variazioni del Valore delle Quote dei Fondi Interni prescelti. Il Valore della Quota di un Fondo Interno dipende, a sua volta, dall'andamento delle attività finanziarie sottostanti in cui il Fondo Interno investe e di cui le Quote costituiscono la rappresentazione. Con la stipulazione del Contratto, l'investitore-contraente assume quindi il rischio connesso all'andamento di tali attività finanziarie sottostanti, in funzione del particolare meccanismo di collegamento delle prestazioni agli attivi stessi. Qui di seguito si descrivono brevemente le tipologie di rischio, proprie degli investimenti finanziari, cui si espone l'investitore-contraente al momento della stipula del Contratto.

RISCHIO DI PREZZO. E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.

RISCHIO DI INTERESSE. Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di

mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.

RISCHIO DI CAMBIO. Il Valore della Quota del Fondo Interno che investe in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio.

RISCHIO DI CREDITO (O DI CONTROPARTE). Rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.

RISCHIO DI LIQUIDITA'. E' il rischio che si manifesta quando uno strumento finanziario non può essere trasformato prontamente, quando necessario, in liquidità, senza che questo di per sé comporti una perdita di valore.

Il Contratto non prevede alcuna garanzia di rendimento minimo o di restituzione del capitale investito.

Pertanto, il controvalore complessivo delle Quote dei Fondi Interni, e quindi del Valore delle Quote, ed il valore di riscatto potrebbero risultare inferiori alla somma dei premi corrisposti.

Si precisa inoltre che i rendimenti passati dei Fondi Interni non rappresentano una garanzia dei futuri rendimenti.

Si precisa altresì che gli investimenti sui Fondi Interni appartenenti alla categoria AIG ALTERNATIVI sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati per quei potenziali investitori-contraenti che potrebbero avere necessità di riscattare, su base continuativa, importi elevati.

Infatti, a seguito di improvvisi cambiamenti nelle condizioni dei mercati finanziari, potrebbe essere necessario, in casi estremi, modificare le tempistiche per la valorizzazione dei disinvestimenti e/o degli investimenti di cui rispettivamente agli artt. 3.2. (Operazioni successive alla conclusione del Contratto) e 3.1 (Conclusione ed efficacia del Contratto) delle Condizioni di Assicurazione.

Il potenziale investitore-contraente deve quindi valutare attentamente questo aspetto prima di decidere la sottoscrizione del Contratto collegato a questa tipologia di Fondi Interni.

Inoltre, ai sensi di quanto previsto dall'art. 15 (Differimento delle operazioni in quote) delle Condizioni di Assicurazione, i gestori dei fondi e/o degli attivi in cui i Fondi Interni investono, potrebbero, ai sensi del regolamento dei fondi e/o degli attivi, decidere discrezionalmente di sospendere il calcolo del valore netto di ciascun fondo o attivo, oppure il pagamento del valore di rimborso dello stesso, nei casi in cui lo ritenessero opportuno, a causa di particolari ed eccezionali circostanze quali, a puro titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) qualora le borse valori o i mercati non regolamentati nei quali è quotata o scambiata una porzione significativa degli investimenti del fondo o dell'attivo sottostante siano chiusi, oltre che nei periodi festivi o durante i quali le contrattazioni sono ristrette o sospese;**
- (ii) quando, in conseguenza di un evento politico, economico, militare o monetario o di ogni circostanza fuori dal controllo, dalla responsabilità o dal potere dei gestori del fondo o dell'attivo sottostante non possono essere**

posti in essere atti di disposizione degli investimenti secondo modalità ordinarie o senza che tali atti rechino pregiudizio agli interessi degli investitori;

- (iii) in caso di interruzione dei mezzi di comunicazione normalmente utilizzati per la determinazione del prezzo o del valore di una porzione significativa degli investimenti del fondo o dell'attivo sottostante o quando il prezzo o il valore di ciascun investimento sottostante il fondo non può essere tempestivamente o accuratamente accertato;
- (iv) quando i gestori dei fondi e/o degli attivi non sono in grado di reperire le risorse necessarie per effettuare pagamenti o rimborsi obbligatori di tali attivi o delle quote o azioni del fondo, oppure quando qualsiasi trasferimento di fondi per effettuare e/o acquisire investimenti o pagamenti dovuti ad investitori per l'uscita da un fondo non potrebbe, a parere dei gestori, essere effettuato a tassi di cambio ordinari; o
- (v) qualora venga deliberata la liquidazione del fondo o dell'attivo sottostante.

Pertanto, nelle suddette circostanze, la valorizzazione delle Quote dei Fondi Interni, nonché qualsiasi operazione prevista dal Contratto che presupponga la valorizzazione e/o il disinvestimento di Quote dei medesimi, potrebbe essere sospesa e differita al Giorno di Valorizzazione indicato dal gestore dei fondi e/o degli attivi sottostanti i Fondi Interni.

In ciascuno dei casi sopra indicati la Società informerà tempestivamente gli investitori-contraenti interessati, sulla situazione e sui tempi della sospensione sopra descritta.

Art. 8. PROTEZIONE DELLE PRESTAZIONI

Il Contratto non prevede alcun tipo di protezione delle prestazioni.

Art. 9. INFORMAZIONI SUI FONDI INTERNI

a) Profilo di rischio dei Fondi Interni

Il livello di rischio viene determinato dalla Società in base a numerosi fattori tra cui la categoria di appartenenza del Fondo Interno, la volatilità delle Quote ed altri fattori di rischio. Un'analisi del grado di rischiosità può essere effettuata avendo presente la volatilità media annua attesa del Fondo Interno, secondo gli intervalli pubblicati dall'ANIA nel luglio 2005 e riportati nella seguente tabella 2. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

Tabella 2. Profilo di rischio e volatilità attesa dei Fondi Interni

PROFILO DI RISCHIO	VOLATILITA' ATTESA
Basso	fino a 3,0%
Medio Basso	oltre 3,0% fino a 8,0%
Medio	oltre 8,0% fino a 14,0%
Medio Alto	oltre 14,0% fino a 20,0%
Alto	oltre 20,0% fino a 25,0%
Molto Alto	oltre 25,0%

b) Strumenti di Investimento

Si precisa che la tipologia di strumenti finanziari utilizzati nella gestione dei singoli Fondi Interni, pur nel rispetto dei profili di rischio, degli obiettivi di investimento e di

eventuali garanzie sui Fondi Interni, potrebbe subire variazioni dettate dalla variabilità delle condizioni dei mercati o da altri fattori a discrezione della Società. La Società non è pertanto vincolata a criteri predeterminati nella scelta degli strumenti finanziari e nell'ordinaria gestione dei Fondi Interni.

9.1. AIG DECORRELAZIONE

9.1.1 AIG Fondo Real Estate

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Real Estate.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 29/06/2005 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno rientra nella categoria dei fondi azionari specializzati per settore in quanto investe principalmente in azioni di società ed OICR relativi ad un dato settore economico (immobiliare).

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

La gestione del Fondo Interno è finalizzata all'ottenimento della crescita del capitale investito nel medio/lungo periodo e di rendimenti potenziali poco correlati con i mercati azionari tradizionali. Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contrattenti che desidera avere accesso al mercato immobiliare a livello mondiale.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio.

h) Composizione

Tale Fondo Interno investe prevalentemente in titoli azionari di una o più società o OICR specializzati nel settore immobiliare a livello mondiale. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di Società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società provvede a selezionare periodicamente la tipologia di titoli societari, OICR e altri strumenti finanziari facenti parte degli attivi del Fondo Interno, permettendo di accedere in modo indiretto ad un portafoglio altamente diversificato a livello mondiale così da minimizzare i rischi di settore e il grado di correlazione con altre classi di attivi tradizionali (azioni, obbligazioni).

m) Parametro di riferimento (benchmark)

L'estrema specializzazione nel settore immobiliare e la diversificazione a livello globale non consentono alla Società di adottare un parametro oggettivo di riferimento

(benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 10,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo Interno stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con ogni Giorno Lavorativo della settimana.

p) Strumenti finanziari derivati

Coerentemente con il grado di rischio di questa tipologia di Fondi Interni, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati in azioni per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. **La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.**

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.1.2 AIG Fondo Private Equity

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Private Equity.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 29/06/2005 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno rientra nella categoria dei fondi azionari specializzati per settore in quanto investe principalmente in azioni relative ad un dato settore economico (private equity).

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

La gestione del Fondo Interno è finalizzata all'ottenimento della crescita del capitale investito nel medio/lungo periodo e di rendimenti potenziali poco correlati con i mercati azionari tradizionali. Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contrattanti che desidera avere accesso al mercato specializzato degli investimenti istituzionali in capitale di rischio in aziende ad alto potenziale di crescita (private equity) a livello mondiale.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio.

h) Composizione

Tale Fondo Interno investe prevalentemente in titoli azionari di una o più società o OICR specializzati nella gestione degli investimenti in private equity a livello mondiale. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di Società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società provvede a selezionare periodicamente la tipologia di titoli societari, OICR e altri strumenti finanziari facenti parte degli attivi del Fondo Interno, permettendo di accedere in modo indiretto ad un portafoglio altamente diversificato a livello mondiale così da minimizzare i rischi di settore e il grado di correlazione con altre classi di attivi tradizionali (azioni, obbligazioni).

m) Parametro di riferimento (benchmark)

L'estrema specializzazione nel settore private equity e la diversificazione a livello globale non consentono alla Società di adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 13,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo Interno.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con ogni Giorno Lavorativo della settimana.

p) Strumenti finanziari derivati

Coerentemente con il grado di rischio di questa tipologia di Fondi Interni, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati in azioni per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. **La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.**

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.1.3 AIG Fondo Multi Commodities

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) *Denominazione:* AIG Fondo Multi Commodities.

b) *Data inizio operatività e data chiusura*

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 14/11/2005 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) *Categoria*

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno rientra nella categoria dei fondi azionari specializzati per settore in quanto investe principalmente in azioni relative ad un dato settore economico (materie prime).

d) *Valuta:* tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) *Finalità*

La gestione del Fondo Interno è finalizzata all'ottenimento della crescita del capitale investito nel medio/lungo periodo e di rendimenti non correlati con i mercati azionari ed obbligazionari tradizionali. Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contrattanti che desidera avere accesso, a livello mondiale, al mercato specializzato nell'intermediazione di materie prime ad elevato grado di standardizzazione (di seguito "Commodities").

f) *Orizzonte temporale minimo consigliato*

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 7 (sette) anni.

g) *Profilo di rischio:* Medio Alto.

h) *Composizione*

Tale Fondo Interno investe in uno o più OICR specializzati nella negoziazione di Commodities (energia, agricoltura, metalli, ecc.) su scala mondiale. Tali OICR possono a loro volta utilizzare indici o strumenti finanziari derivati su indici del mercato mondiale delle Commodities. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità, o in altri strumenti finanziari, una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) *Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG*

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) *Stile gestionale*

La Società provvede a selezionare periodicamente la tipologia di titoli societari o di indici azionari facenti parte degli attivi del Fondo Interno, permettendo di accedere in modo indiretto ad un portafoglio altamente diversificato a livello mondiale così da minimizzare i rischi di settore e il grado di correlazione con altre classi di attivi tradizionali (azioni, obbligazioni).

m) *Parametro di riferimento (benchmark)*

L'estrema specializzazione nel settore delle Commodities e la diversificazione a livello globale non consentono alla Società di adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà

esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 18,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Fatto salvo quanto previsto al precedente art. 5 (Retrocessioni), tabella 1 relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo Interno stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con ogni Giorno Lavorativo della settimana.

p) Strumenti finanziari derivati

Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati in azioni per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

Gli OICR selezionati dalla Società possono investire in strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.1.4 AIG Fondo Liquidità

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Liquidità.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 25/06/2002 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno rientra nella categoria dei fondi liquidità area euro che investono in obbligazioni e in liquidità.

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che desidera beneficiare dei tassi di interesse del mercato monetario nel breve periodo utilizzando tale Fondo Interno come deposito di liquidità.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di mesi 6 (sei).

g) Profilo di rischio: Basso

h) Composizione

Tale Fondo Interno investe in strumenti del mercato monetario a breve termine scegliendoli tra quelli che consentono di conseguire un elevato tasso di interesse.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società provvede a selezionare periodicamente gli attivi del Fondo Interno coerentemente con le finalità del Fondo Interno stesso e sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

m) Parametro di riferimento (benchmark)

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno, la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari allo 0,5% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo Interno stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con ogni Giorno Lavorativo della settimana.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il proprio grado di rischio e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2 AIG ALTERNATIVI

Questa categoria attualmente comprende i seguenti Fondi Interni.

9.2.1 AIG Fondo Hedge Andromeda A

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) *Denominazione:* AIG Fondo Hedge Andromeda A.

b) *Data inizio operatività e data chiusura*

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 30/05/2008 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) *Categoria*

Con riferimento a quanto pubblicato dall'ANIA, tale Fondo Interno appartiene alla categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo sulla composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni).

d) *Valuta:* tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) *Finalità*

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a realizzare nel medio periodo rendimenti stabili non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di rimborsi continuativi di importo elevato.

f) *Orizzonte temporale minimo consigliato*

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) *Profilo di rischio:* Medio Basso.

h) *Composizione*

Il Fondo Interno investe *principalmente* in uno o più Fondi di Fondi Hedge caratterizzati da un approccio di tipo multimanager e specializzati nella selezione di fondi di medie dimensioni che operano a livello globale diversificando gli investimenti attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo.

i) *Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG*

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) *Stile gestionale*

La Società seleziona uno o più Fondi di Fondi Hedge che adottano un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante l'acquisto e la vendita allo scoperto di titoli e derivati, tecniche di leva finanziaria e sofisticati meccanismi di controllo del rischio.

m) *Parametro di riferimento (benchmark)*

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno stesso tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dall'ISVAP. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 7,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) *Destinazione dei proventi*

Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 5 (Retrocessioni) relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1° (primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2.2 AIG Fondo Hedge Orione

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Hedge Orione.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 29/07/2005 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento a quanto pubblicato dall'ANIA, tale Fondo Interno appartiene alla categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo sulla composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni).

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a conseguire nel medio periodo rendimenti stabili non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di rimborsi continuativi di importo elevato.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio Basso.

h) Composizione

Il Fondo Interno investe in uno o più Fondi di Fondi Hedge che diversificano i propri investimenti a livello globale attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società seleziona uno o più Fondi di Fondi Hedge che adottano un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante l'acquisto e la vendita allo scoperto di titoli e derivati, tecniche di leva finanziaria e sofisticati meccanismi di controllo del rischio.

m) Parametro di riferimento (benchmark)

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno stesso tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dall'ISVAP. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 7,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 5 (Retrocessioni) relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1°(primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2.3 AIG Fondo Hedge Gemini

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Hedge Gemini.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 14/04/2006 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento a quanto pubblicato dall'ANIA, tale Fondo Interno appartiene alla categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo sulla composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni).

d) *Valuta*: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) *Finalità*

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a realizzare nel medio periodo rendimenti non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di rimborsi continuativi di importo elevato.

f) *Orizzonte temporale minimo consigliato*

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) *Profilo di rischio*: Medio Basso.

h) *Composizione*

Il Fondo Interno investe in uno o più Fondi di Fondi Hedge a livello globale che diversificano i propri investimenti attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo.

i) *Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG*

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) *Stile gestionale*

La Società seleziona uno o più Fondi di Fondi Hedge che adottano un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante una strategia di investimento tesa a sfruttare le inefficienze di prezzo nei titoli di quelle società oggetto di operazioni di finanza straordinaria (fusioni, acquisizioni, scorpori, ristrutturazioni o fallimenti) e una strategia di investimento che investe in titoli azionari e obbligazionari di società che stanno attraversando temporanei momenti di crisi (ristrutturazioni o riorganizzazioni).

m) *Parametro di riferimento (benchmark)*

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno stesso tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dall'ISVAP. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 4,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) *Destinazione dei proventi*

Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 5 (Retrocessioni) relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo stesso.

o) *Modalità di valorizzazione delle Quote*

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1° (primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) *Strumenti finanziari derivati*

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla

copertura dei rischi di portafoglio. **La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.**

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2.4 AIG Fondo Alternative Income

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Fondo Alternative Income.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 17/07/2006 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno appartiene alla categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo nella composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni).

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a realizzare nel medio periodo rendimenti non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di riscattare importi elevati su base continuativa.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio Basso.

h) Composizione

Il Fondo Interno investe in uno o più fondi hedge che a loro volta investono in (i) uno o più fondi hedge che diversificano gli investimenti attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo e (ii) obbligazioni, tra cui anche obbligazioni a zero coupon, emesse tendenzialmente da istituzioni europee anche senza rating denominate in Euro, con durata finanziaria di minimo 3 (tre) anni. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi del Fondo Interno.

l) Stile gestionale

Il Fondo Interno, attraverso la propria componente hedge, adotta un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante l'acquisto e la vendita allo scoperto di titoli e derivati, tecniche di leva finanziaria e sofisticati meccanismi di controllo del rischio.

m) Parametro di riferimento (benchmark)

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla normativa vigente. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 5,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Il Fondo Interno può prevedere riconoscimento di proventi per effetto del pagamento di cedole delle obbligazioni sottostanti che vengono incluse nel calcolo del Valore della Quota del Fondo a seguito del loro reinvestimento automatico nel patrimonio netto del Fondo Interno.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1°(primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2.5 AIG Libra

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Libra.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 30/05/2008 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno appartiene alla

categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo nella composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni). In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a realizzare nel medio periodo rendimenti non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di riscattare importi elevati su base continuativa.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio Basso.

h) Composizione

Il Fondo Interno investe *principalmente* in uno o più Fondi di Fondi Hedge caratterizzati da un approccio di tipo multimanager che diversificano gli investimenti a livello globale attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società seleziona uno o più Fondi di Fondi Hedge che adottano un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante l'acquisto e la vendita allo scoperto di titoli e derivati, tecniche di leva finanziaria e sofisticati meccanismi di controllo del rischio.

m) Parametro di riferimento (benchmark)

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 4,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 5 (Retrocessioni) relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1° (primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

9.2.6 AIG Centauro

Con riferimento al Fondo Interno in oggetto, si riportano qui di seguito le seguenti informazioni di dettaglio.

a) Denominazione: AIG Centauro.

b) Data inizio operatività e data chiusura

Tale Fondo Interno è stato istituito in data 30/05/2008 e non prevede alcuna data di chiusura predefinita.

c) Categoria

Con riferimento alle indicazioni fornite dall'ANIA (Associazione Nazionale Imprese di Assicurazione) circa la classificazione dei fondi, tale Fondo Interno appartiene alla categoria dei fondi flessibili in quanto non ha alcun vincolo nella composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni).

d) Valuta: tale Fondo Interno è denominato in Euro.

e) Finalità

Tale Fondo Interno è adatto ad una tipologia di investitori-contraenti che mirano a conseguire nel medio periodo rendimenti non necessariamente correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali. Gli investimenti del Fondo Interno sono di tipo speculativo e comportano un grado di rischio tale da non essere consigliati a quegli investitori-contraenti che potrebbero avere urgente bisogno di riscattare importi elevati su base continuativa.

f) Orizzonte temporale minimo consigliato

Per tale Fondo Interno l'orizzonte minimo temporale consigliato è di 5 (cinque) anni.

g) Profilo di rischio: Medio Basso.

h) Composizione

Il Fondo Interno investe *principalmente* in uno o più Fondi di Fondi Hedge che diversificano gli investimenti a livello globale attraverso l'utilizzo di molteplici strategie di tipo speculativo. In ogni caso la Società si riserva di investire in liquidità e in altri strumenti finanziari una parte degli attivi del Fondo Interno nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno stesso.

i) Peso percentuale di strumenti finanziari o OICR di società del gruppo AIG

La Società può scegliere di investire in titoli o OICR gestiti da Società del gruppo AIG, una percentuale variabile degli attivi dei Fondi Interni.

l) Stile gestionale

La Società seleziona uno o più Fondi di Fondi Hedge che adottano un'ampia libertà di movimento sui mercati finanziari internazionali principalmente mediante l'acquisto e la vendita allo scoperto di titoli e derivati, tecniche di leva finanziaria e sofisticati meccanismi di controllo del rischio.

m) Parametro di riferimento (benchmark)

Coerentemente con lo stile gestionale del Fondo Interno la Società non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto secondo quanto richiesto dalla vigente normativa. A tal fine si terrà esclusivamente conto di una misura della volatilità media annua attesa pari al 6,00% in quanto ritenuta coerente con l'individuazione del profilo di rischio del Fondo. La volatilità indica il grado di variabilità del Valore della Quota del Fondo Interno a cui sono collegate le prestazioni del Contratto in un dato periodo.

n) Destinazione dei proventi

Fatto salvo quanto previsto al precedente articolo 5 (Retrocessioni) relativamente alle retrocessioni, tale Fondo Interno non prevede alcun riconoscimento di proventi da reinvestire nel patrimonio netto del Fondo stesso.

o) Modalità di valorizzazione delle Quote

Si precisa che per tale Fondo Interno, il Giorno di Valorizzazione delle Quote coincide con il 1°(primo) Giorno Lavorativo di ogni mese.

p) Strumenti finanziari derivati

Tale Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati coerentemente con il grado di rischio del Fondo e per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

q) Soggetto delegato alla gestione

Attualmente l'attività di gestione degli investimenti è effettuata, secondo le indicazioni fornite dalla Società, da AIG Management (UK) Limited.

r) Società di revisione

Attualmente la società di revisione del Fondo Interno è PricewaterhouseCoopers, con sede legale nella Repubblica d'Irlanda in One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

Art. 10. COSTI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI

Di seguito sono specificati i costi indicati per ogni categoria di Fondi Interni o singolo Fondo Interno e, quindi, indirettamente gravanti sull'investitore-contraente.

Tabella 3. Remunerazione della Società

Fondo Interno	Commissione di gestione annua ¹	Di cui per asset allocation ²	Di cui per costi di amministrazione ³
AIG DECORRELAZIONE			
AIG Fondo Real Estate	2,00%	0,30%	1,70%
AIG Fondo Private Equity	2,00%	0,30%	1,70%
AIG Fondo Multi Commodities	2,00%	0,30%	1,70%
AIG Fondo Liquidità	1,50%	0,30%	1,20%

Fondo Interno	Commissione di gestione annua ¹	Di cui per asset allocation ²	Di cui per costi di amministrazione ³
AIG ALTERNATIVI			
AIG Fondo Hedge Andromeda A	1,70%	0,30%	1,40%
AIG Fondo Hedge Orione	1,70%	0,30%	1,40%
AIG Fondo Hedge Gemini	1,70%	0,30%	1,40%
AIG Fondo Alternative Income	1,55%	0,31%	1,24%
AIG Libra	1,70%	0,30%	1,40%
AIG Centauro	1,70%	0,30%	1,40%

¹ La **Commissione di gestione** rappresenta la remunerazione per l'attività di gestione dei Fondi Interni effettuata dalla Società ed è calcolata, ai sensi del successivo art. 11 (Determinazione del Valore della Quota e patrimonio netto dei Fondi Interni), sul patrimonio netto di ciascun Fondo Interno su base giornaliera relativamente ai Fondi Interni appartenenti alla categoria **AIG Decorrelazione** e ogni 1° (primo) Giorno Lavorativo del mese nel caso dei Fondi Interni appartenenti alla categoria **AIG Alternativi**.

² Si precisa che nell'attività di asset allocation del Fondo Interno, la Società comprende anche l'attività di asset allocation strategica intesa come selezione preventiva degli strumenti finanziari e dei meccanismi di implementazione necessari alla costituzione ed al regolare svolgimento delle attività gestionali di ogni Fondo Interno nel rispetto delle finalità di investimento e dei profili di rischio dei Fondi Interni stessi.

³ Questi costi includono, relativamente ad ogni Fondo Interno, gli oneri sostenuti per l'attività di distribuzione del Contratto, acquisizione e dismissione di attività finanziarie, amministrazione e custodia titoli, revisione e certificazione nonché le spese di pubblicazione della Quota.

Tabella 4. Remunerazione della Società di Gestione

Fondo Interno	Commissione di gestione annua OICR	Commissione di performance OICR
AIG DECORRELAZIONE		
AIG Fondo Private Equity	0,00%	0,00%
AIG Fondo Real Estate	0,00%	0,00%
AIG Fondo Multi Commodities ^{1, 6}	1,00%	0,00%
AIG Fondo Liquidità	0,00%	0,00%
AIG ALTERNATIVI		
AIG Fondo Hedge Andromeda A ^{2, 6}	1,50%	15,00%
AIG Fondo Hedge Orione ⁶	1,25%	15,00%
AIG Fondo Hedge Gemini ^{3, 6}	1,50%	5,00%
AIG Fondo Alternative Income ⁶	1,20%	5,00%
AIG Libra ^{4, 6}	1,50%	15,00%
AIG Centauro ^{5, 6}	1,25%	10,00%

¹ La Commissione annua di gestione dell'1,00% non comprende la retrocessione effettuata a favore dell'investitore-contraente sulla base degli accordi di retrocessione in essere con la Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono così come indicato al precedente art. 5 (Retrocessioni); tali accordi prevedono una Commissione sugli OICR pari all'1,00% così come indicato in tabella, di cui la Società di Gestione retrocede alla Società una percentuale pari al 30,00%, vale a dire una

retrocessione annuale complessiva pari a 0,30% che viene riconosciuta interamente ai Fondi Interni a favore dell'investitore-contraente.

² *La Commissione annua di gestione dell'1,50% non comprende la retrocessione effettuata a favore dell'investitore-contraente sulla base degli accordi di retrocessione in essere con la Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono così come indicato al precedente art. 5 (Retrocessioni); tali accordi prevedono una Commissione sugli OICR pari all'1,50%, così come indicato in tabella, di cui la Società di Gestione retrocede alla Società una percentuale pari al 13,33%, vale a dire una retrocessione annuale complessiva pari allo 0,20% che viene riconosciuta interamente ai Fondi Interni a favore dell'investitore-contraente.*

³ *La commissione annua di gestione dell'1,50% non comprende la retrocessione effettuata a favore dell'investitore-contraente sulla base degli accordi di retrocessione in essere con la Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono così come indicato al precedente art. 5 (Retrocessioni); tali accordi prevedono una commissione sugli OICR pari all'1,50%, così come indicato in tabella, di cui la Società di Gestione retrocede alla Società una percentuale pari al 20,00%, vale a dire una retrocessione annuale complessiva pari allo 0,30% che viene riconosciuta interamente ai Fondi Interni a favore dell'investitore-contraente.*

⁴ *La Commissione annua di gestione dell'1,50% non comprende la retrocessione effettuata a favore dell'investitore-contraente sulla base degli accordi di retrocessione in essere con la Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono così come indicato al precedente art. 5 (Retrocessioni); tali accordi prevedono una Commissione sugli OICR pari all' 1,50%, così come indicato in tabella, di cui la Società di Gestione retrocede alla Società una percentuale pari al 20,00%, vale a dire una retrocessione annuale complessiva pari allo 0,30% che viene riconosciuta interamente ai Fondi Interni a favore dell'investitore-contraente.*

⁵ *La Commissione annua di gestione dell'1,25% non comprende la retrocessione effettuata a favore dell'investitore-contraente sulla base degli accordi di retrocessione in essere con la Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono così come indicato al precedente art. 5 (Retrocessioni); tali accordi prevedono una Commissione sugli OICR pari all'1,25%, così come indicato in tabella, di cui la Società di Gestione retrocede alla Società una percentuale pari al 4,00%, vale a dire una retrocessione annuale complessiva pari allo 0,05% che viene riconosciuta interamente ai Fondi Interni a favore dell'investitore-contraente.*

⁶ *La Compagnia potrebbe ricevere talune ulteriori retrocessioni convenute con la Società di Gestione degli OICR in cui il Fondo Interno investe, che potrebbero non essere reinvestite nel Fondo Interno.*

Con riferimento a tutti Fondi Interni appartenenti alla categoria **AIG ALTERNATIVI** la **Commissione di performance** applicata dalla Società di Gestione degli OICR in cui i Fondi Interni investono, viene calcolata esclusivamente sull'ulteriore incremento del valore della quota del fondo hedge sottostante rispetto al massimo valore raggiunto dalla quota stessa. Tale Commissione non viene quindi applicata e calcolata fintantochè il valore della quota risulta inferiore al massimo valore raggiunto dalla quota stessa.

Art. 11. DETERMINAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE E PATRIMONIO NETTO DEI FONDI INTERNI

Ciascun Fondo Interno è suddiviso in Quote di eguale valore. Il Valore della Quota di ciascun Fondo Interno è determinato dividendo il valore del patrimonio netto di ciascun

Fondo Interno, al netto delle commissioni, spese ed oneri di cui al precedente art. 10 (Costi gravanti sui Fondi Interni), per il numero di Quote in cui esso è suddiviso.

Il valore del patrimonio netto di ciascun Fondo Interno appartenente alla categoria **AIG DECORRELAZIONE** è determinato dalla differenza fra le attività e le passività del Fondo valutate al prezzo di mercato su base giornaliera.

Il Giorno di Valorizzazione per questa categoria di Fondi Interni coincide pertanto con ogni Giorno Lavorativo della settimana.

Il valore del patrimonio netto dei Fondi Interni appartenenti alla categoria **AIG ALTERNATIVI**, è determinato dalla differenza fra le attività e le passività del Fondo stesso valutate al prezzo di mercato ogni 1° (primo) Giorno Lavorativo del mese.

Rimane in ogni caso fermo quanto previsto dall'art. 15 (Differimento delle operazioni in quote) delle Condizioni di Assicurazione in relazione al differimento delle operazioni in Quote.

Si precisa altresì che tali termini saranno subordinati all'operatività dei mercati finanziari in modo tale che, in caso di mancata operatività degli stessi, le predette operazioni vengano portate a termine il primo Giorno Lavorativo utile in cui le transazioni potranno essere eseguite. Fermo quanto sopra previsto, il Valore della Quota di ciascun Fondo Interno sarà pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario Il Sole 24 Ore.

Si precisa altresì che la Compagnia non è responsabile per qualsiasi inconveniente che dovesse occorrere all'investitore-contraente in seguito ad errori nella determinazione e pubblicazione del prezzo degli strumenti finanziari sottostanti i Fondi Interni, dovuti a qualsivoglia causa che non sia direttamente attribuibile alla Società.

Art.12. MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

Il presente Regolamento dei Fondi Interni potrà subire modifiche così come riportato all'art. 16 (Modifiche al Contratto) delle Condizioni di Assicurazione. In tal caso, la Società ne darà tempestiva comunicazione all'investitore-contraente, il quale, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire alla Società:

- I. richiesta scritta di trasferimento gratuito del valore complessivo delle Quote del Fondo Interno interessato in altro Fondo Interno specificamente indicato tra quelli disponibili in coerenza con le disposizioni dei successivi artt. 13 (Istituzione di nuovi Fondi Interni) e 14 (Fusione ed estinzione di Fondi Interni) del presente Regolamento;
- II. richiesta di risoluzione del Contratto ai sensi dell'art. 16 (Modifiche al Contratto) delle Condizioni di Assicurazione.

In mancanza di comunicazione da parte dell'investitore-contraente entro il termine di 30 (trenta) giorni, il Contratto resterà in vigore alle nuove condizioni.

Art. 13. ISTITUZIONE DI NUOVI FONDI INTERNI

La Società ha la facoltà di istituire ulteriori Fondi Interni da collegare al Contratto, ai quali ciascun investitore-contraente potrà accedere con le modalità previste agli artt. 3.2 (Operazioni successive alla conclusione del Contratto), 5.1 (Valore minimo dei Fondi Interni) e 13 (Switch) delle Condizioni di Assicurazione. Ogni Fondo Interno di nuova costituzione sarà disciplinato da apposito regolamento come previsto all'art. 20 (Istituzione di nuovi Fondi Interni) delle Condizioni di Assicurazione.

Art.14. FUSIONE ED ESTINZIONE DI FONDI INTERNI

La Società può inoltre disporre la fusione di Fondi Interni con altri Fondi Interni della Società mediante opportuna comunicazione all'investitore-contraente che verrà

contestualmente informato anche delle conseguenze che tale operazione comporta ai fini del Contratto. La Società si riserva la facoltà di estinguere uno o più Fondi Interni come previsto all'art. 21 (Fusione ed Estinzione di Fondi Interni) delle Condizioni di Assicurazione. La Società, comunicherà tale circostanza all'investitore-contraente, con un preavviso di 30 (trenta) giorni; l'investitore-contraente, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire alla Società la richiesta scritta di trasferimento gratuito del controvalore delle Quote del Fondo Interno estinto in altro Fondo Interno, specificamente indicato. In mancanza di detta comunicazione, entro il termine di 30 (trenta) giorni, la Società provvederà a trasferire il controvalore delle Quote del Fondo Interno estinto nel Fondo Interno AIG Fondo Liquidità ai sensi di quanto stabilito all'art. 5.1 (Valore minimo dei Fondi Interni) delle Condizioni di Assicurazione.

In caso di estinzione di Fondi Interni, non saranno più accettati ulteriori versamenti di premi da destinare ai Fondi Interni estinti o richieste di trasferimento in essi.