

**Offerta al pubblico di Aviva Valore Fondi,
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.**

- **Scheda Sintetica**
 - **Informazioni Generali**
 - **Informazioni Specifiche**
- **Proposta-Certificato**
- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informazioni sul trattamento dei dati personali**

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

La parte "Informazioni Generali", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull'offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Aviva Life S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: Aviva Valore Fondi (Tariffa U01F).
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati, italiani ed esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi. Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata; • suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva; <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>La scelta effettuata al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 50.000,00.</p> <p>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.</p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p>COMBINAZIONI AVIVA</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Azionari America 2. Azionari Europa 3. Azionari Internazionali 4. Azionari Pacifico 5. Azionari Paesi Emergenti 6. Azionari Settoriali 7. Bilanciati 8. Flessibili Dinamici 9. Flessibili Moderati 10. Obbligazionari Alto Rendimento 11. Obbligazionari Breve Termine 		

12. Obbligazionari Dollaro
13. Obbligazionari Euro Medio Termine
14. Obbligazionari Flessibili
15. Obbligazionari Internazionali
16. Obbligazionari Paesi Emergenti

COMBINAZIONI LIBERE

1. Portafoglio Bilanciato
2. Take Profit 5%
3. Take Profit 10%

Le Combinazioni Libere sopra riportate rappresentano un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione da parte dell'Investitore-contrante di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, anche in abbinamento all'Opzione prevista dal Contratto.

Le caratteristiche di ciascuna Proposta d'investimento finanziario sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche", riportata in calce alla Scheda Sintetica.

L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:

- Piano di Allocazione,
- Piano di Interventi Straordinari.

Il **Piano di Allocazione** consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.

Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contrante, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:

- quantitativi, basati sulle performance, registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark;
- qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento.

L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Il **Piano di Interventi Straordinari**, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contrante.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura dei Paragrafi B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I del Prospetto d'offerta.

<p>FINALITÀ</p>	<p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>OPZIONI CONTRATTUALI</p>	<p>Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta dell'Investitore-Contraente.</p> <p><u>Conversione in rendita vitalizia del valore di riscatto totale</u></p> <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornirà per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente avrà 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p> <p><u>Opzione "Take Profit"</u></p> <p>L'opzione Take Profit prevede il monitoraggio mensile, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di eventuali guadagni fatti registrare da uno degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito – di seguito OICR di controllo – al fine di consolidarne il risultato ottenuto; al verificarsi di un profitto conseguito dal Capitale maturato nell'OICR di controllo superiore alla Percentuale obiettivo, l'Impresa di Assicurazione effettua il disinvestimento della relativa Plusvalenza verso il Safe Fund.</p> <p>I due OICR coinvolti possono appartenere anche a Combinazioni Aviva diverse.</p> <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'OICR di controllo e il Safe Fund;

	<ul style="list-style-type: none"> la Percentuale obiettivo, ossia il livello di Guadagno del Capitale investito nell'OICR di controllo oltre il quale si verifica lo Switch automatico. <p>Il presente Contratto mette a disposizione degli Investitori-Contraenti le due seguenti Percentuali obiettivo:</p> <p style="text-align: center;">1) 5,00% 2) 10,00%</p> <p>Il disinvestimento di un importo pari alla Plusvalenza dall'OICR di controllo determina il numero di Quote del Safe Fund contestualmente acquistate.</p> <p>L'opzione può essere collegata contemporaneamente ad un massimo di 4 OICR di controllo, tra quelli posseduti dall'Investitore-contraente al momento dell'adesione all'opzione. Per ciascun OICR di controllo dovrà essere indicata la sua Percentuale obiettivo mentre il Safe Fund sarà lo stesso per tutti gli OICR di controllo. Un OICR non può essere contemporaneamente indicato come OICR di controllo e Safe Fund.</p> <p>Ogni operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa, come riportato nella descrizione dei costi contenuta nelle "Informazioni specifiche" delle due Proposte d'investimento finanziario collegate all'Opzione. Si rinvia alla lettura di tali Informazioni Specifiche per un'illustrazione di come l'investimento negli OICR, effettuato tramite l'Opzione "Take Profit", alteri sostanzialmente il profilo di rischio-rendimento degli stessi.</p> <p>Le Proposte d'investimento collegate all'Opzione sono esemplificative del meccanismo ottimale di funzionamento della stessa; nel caso in cui l'Investitore-Contraente scelga delle caratteristiche diverse da quelle riportate nelle Informazioni Specifiche, in particolare per quanto riguarda l'associazione tra Percentuale obiettivo e il grado di rischio degli OICR, i risultati finanziari potrebbero risultarne compromessi</p> <p><i>Per maggiori informazioni sul funzionamento dell'Opzione "Take Profit" si rimanda alla lettura del Par. 15.2.4 "Opzione Take Profit", contenuto nella Parte I del Prospetto Informativo.</i></p>										
DURATA	La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.										
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI											
CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <p>a) il Capitale maturato, pari al controvalore delle quote calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;</p> <p>b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue:</p> <table border="1" data-bbox="470 1709 1465 1989"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">30,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">20,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">10,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 100.000,00.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE	Fino a 40 anni	30,00%	Da 41 a 54 anni	20,00%	Da 55 a 64 anni	10,00%	Oltre 64 anni	2,00%
ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE										
Fino a 40 anni	30,00%										
Da 41 a 54 anni	20,00%										
Da 55 a 64 anni	10,00%										
Oltre 64 anni	2,00%										

ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento.</p> <p>La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>La conclusione del Contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela, previsti dalla disciplina antiriciclaggio.</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione fatto salvo il mancato ricevimento del premio unico da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI	<p>Trascorsi sette giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR anche se non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo dei 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito. Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna da parte dell'Impresa, della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)	Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)	<p>Qualora sia trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato determinato moltiplicando il numero delle quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti.</p> <p>La presenza e la percentuale di penalità in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi:</p>

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino a 2 anni</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino a 3 anni</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino a 4 anni</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 5° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>		ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino ad 1 anno	2,50%	Fino a 2 anni	1,50%	Fino a 3 anni	1,00%	Fino a 4 anni	0,50%	Dal 5° anno in poi	0,00%
	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO												
	Fino ad 1 anno	2,50%												
	Fino a 2 anni	1,50%												
	Fino a 3 anni	1,00%												
	Fino a 4 anni	0,50%												
Dal 5° anno in poi	0,00%													
	<p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale e l'applicazione di un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>													
REVOCA DELLA PROPOSTA	<p>Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.</p>													
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico; – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato. 													
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.aviva.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>Inoltre, sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto. Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso. Tramite l'Area Clienti l'Investitore-contraente può consultare, ad esempio, le Condizioni Contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto aggiornato sulla base del valore delle quote degli OICR/Fondi.</p>													

	<p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione trasmetterà su supporto cartaceo le comunicazioni nel corso della durata contrattuale relative al presente Contratto, salvo il caso in cui l'Investitore-contraente abbia reso il consenso a ricevere tale documentazione in formato elettronico. Il consenso può essere reso al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sottoscrivendo l'apposita dichiarazione, o successivamente nel corso della durata contrattuale.</p> <p>Nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia prestato il consenso, riceverà all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato una Lettera Informativa contenente la password per accedere all'Area Clienti dove tali comunicazioni verranno messe a disposizione, nella sezione a Lui riservata. L'Investitore-contraente riceverà un avviso al Suo indirizzo di posta elettronica, nei termini contrattualmente previsti, ogni qualvolta una comunicazione verrà caricata in tale sezione.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà revocare tale consenso o modificare il proprio indirizzo di posta elettronica con le modalità specificate nella Lettera Informativa.</p> <p>Nel caso in cui l'Investitore-contraente revochi il consenso, l'invio in formato cartaceo avverrà dalla prima comunicazione successiva al 30° giorno dalla data di ricevimento della richiesta di revoca del consenso.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà richiedere di ricevere le comunicazioni previste nel corso della durata contrattuale in formato elettronico anche successivamente alla sottoscrizione del Contratto tramite l'Area Clienti.</p>
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	<p>In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.</p>
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	<p>Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.</p>
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:</p> <p><i>Aviva Life S.p.A. - Servizio Reclami Via A. Scarsellini, 14 - 20161 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@aviva.com</i></p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 – per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 21/11/2016 Data di validità della parte "Informazioni Generali": 22/11/2016</p>	

**ALLEGATO 1 ALLA SCHEDA SINTETICA
ELENCO DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA	ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE	ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"> • FIDELITY AMERICA FUND • HENDERSON US GROWTH • JPM US EQUITY • JPM US SMALLER COMPANIES • MS US ADVANTAGE EQUITY • SCHRODER US LARGE CAP HEDGED 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY • BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME • BLACKROCK EUROPEAN FOCUS • CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH • LAZARD OBJECTIF SMALL CAP • SCHRODER ITALIAN EQUITY • TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND • THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC INVESTISSEMENT • FIDELITY WORLD ACC • GS GLOBAL CORE EQUITY • GS GLOBAL SMALL CAP • MS GLOBAL BRANDS • MS GLOBAL OPPORTUNITY • NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY • PICTET IST. GLOBAL MEGATREND • T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY • TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY • TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES • VONTOBEL GLOBAL EQUITY 	Azioni di società che operano a livello internazionale.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY • BLACKROCK PACIFIC EQUITY • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • INVESCO ASIAN EQUITY • JPM JAPAN EQUITY USD • SCHRODER JAPANESE EQUITY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP • COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES • FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY • INVESCO GREATER CHINA • SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES • TEMPLETON FRONTIER MARKETS 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.

AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA EUROPEAN REIT • BLACKROCK WORLD GOLD • CARMIGNAC COMMODITIES • FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY • NN FOOD & BEVERAGES • PICTET IST. BIOTECH • PICTET IST. WATER • RAIFFEISEN HEALTH CARE 	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC PATRIMOINE • FIDELITY EURO BALANCED • FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME • JANUS BALANCED • JPM GLOBAL INCOME • MFS PRUDENT WEALTH • TEMPLETON GLOBAL INCOME 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.
FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA MULTI STRATEGY • AXA OPTIMAL INCOME • DWS ALPHA RENTEN • INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS • JPM GLOBAL APPRECIATION • M&G DYNAMIC ALLOCATION 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES • CARMIGNAC CAPITAL PLUS • ECHIQUIER PATRIMOINE • M&G OPTIMAL INCOME • PIMCO TOTAL RETURN BOND • PIONEER AR MULTI STRATEGY • PIONEER CONSERVATIVE 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazione e strumenti del mercato monetario.
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> • CANDRIAM EURO HIGH YIELD • CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD • MUZINICH EUROPEYIELD • PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND • TEMPLETON EURO HIGH YIELD 	Principalmente obbligazioni internazionali con Rating inferiore ad Investment Grade.
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND • CARMIGNAC SECURITÉ • RAIFFEISEN MONETARIO EURO • SCHRODER SHORT TERM BOND 	Principalmente obbligazioni in Euro a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI CASH USD • BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND • FIDELITY US DOLLAR CASH • JPM US AGGREGATE BOND • SCHRODER US DOLLAR BOND • TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE 	Obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominati in Dollari USA.

OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EURO BOND • FIDELITY EURO BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • PICTET GOVERNMENT BOND • SCHRODER EURO CORPORATE BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND • TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN 	Obbligazioni di emittenti pubblici e privati a medio termine denominate in Euro.
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE • INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND • JPM FLEXIBLE CREDIT • JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES • PIMCO GLOBAL BOND • TEMPLETON STRATEGIC INCOME 	Obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominate nelle principali valute internazionali.
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • JPM GLOBAL CORPORATE BOND • LOMBARD CONVERTIBLE BOND • PICTET MONEY MARKET CHF • PIMCO GLOBAL CREDIT • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) • TEMPLETON TOTAL RETURN 	Obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominate nelle principali valute internazionali.
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • JPM EMERGING MARKETS BOND • PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • PICTET GLOBAL EMERGING DEBT • PIMCO EMERGING MARKETS BOND 	Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati emessi nei paesi in via di sviluppo.
PORTAFOGLIO BILANCIATO	<ul style="list-style-type: none"> • 20% FIDELITY AMERICA FUND • 20% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • 10% AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP • 20% SCHRODER SHORT TERM BOND • 20% INVESCO EUROPEAN BOND • 10% PIMCO GLOBAL CREDIT 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni e obbligazioni.
TAKE PROFIT 5%	<ul style="list-style-type: none"> • NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY • BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND 	La Combinazione libera è suddivisa in modo variabile tra un OICR azionario e uno obbligazionario.
TAKE PROFIT 10%	<ul style="list-style-type: none"> • SCHRODER ITALIAN EQUITY • CARMIGNAC SECURITÉ 	La Combinazione libera è suddivisa in modo variabile tra un OICR azionario e uno obbligazionario.

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA_U01F_CL290

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	Comparto di SICAV lussemburghese	200
HENDERSON US GROWTH	LU0138820294	Comparto di SICAV lussemburghese	396
JPM US EQUITY	LU0278557920	Comparto di SICAV lussemburghese	397
JPM US SMALLER COMPANIES	LU0210528922	Comparto di SICAV lussemburghese	398
MS US ADVANTAGE EQUITY	LU0360484686	Comparto di SICAV lussemburghese	399
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	LU0271483876	Comparto di SICAV lussemburghese	400

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL290

Valuta: Euro e dollaro USA

Data inizio operatività: 22/11/2016

	<p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	--

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON US GROWTH</td> <td>Russell 3000 Equity</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>JPM US SMALLER COMPANIES</td> <td>Russell 2000 Equity</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US LARGE CAP HEDGED</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500 Equity	HENDERSON US GROWTH	Russell 3000 Equity	JPM US EQUITY	S&P 500 Equity	JPM US SMALLER COMPANIES	Russell 2000 Equity	MS US ADVANTAGE EQUITY	S&P 500 Equity	SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	S&P 500 Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK														
FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500 Equity														
HENDERSON US GROWTH	Russell 3000 Equity														
JPM US EQUITY	S&P 500 Equity														
JPM US SMALLER COMPANIES	Russell 2000 Equity														
MS US ADVANTAGE EQUITY	S&P 500 Equity														
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	S&P 500 Equity														
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>														

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON US GROWTH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US SMALLER COMPANIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US LARGE CAP HEDGED</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY AMERICA FUND	20 anni	HENDERSON US GROWTH	20 anni	JPM US EQUITY	20 anni	JPM US SMALLER COMPANIES	20 anni	MS US ADVANTAGE EQUITY	20 anni	SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
FIDELITY AMERICA FUND	20 anni															
HENDERSON US GROWTH	20 anni															
JPM US EQUITY	20 anni															
JPM US SMALLER COMPANIES	20 anni															
MS US ADVANTAGE EQUITY	20 anni															
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	20 anni															
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella. <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON US GROWTH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM US EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM US SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US LARGE CAP HEDGED</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY AMERICA FUND	Alto	HENDERSON US GROWTH	Alto	JPM US EQUITY	Alto	JPM US SMALLER COMPANIES	Alto	MS US ADVANTAGE EQUITY	Alto	SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	Alto	
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
FIDELITY AMERICA FUND	Alto															
HENDERSON US GROWTH	Alto															
JPM US EQUITY	Alto															
JPM US SMALLER COMPANIES	Alto															
MS US ADVANTAGE EQUITY	Alto															
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	Alto															
Scostamento dal Benchmark Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.																

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		FIDELITY AMERICA FUND	contenuto
		HENDERSON US GROWTH	contenuto
		JPM US EQUITY	contenuto
		JPM US SMALLER COMPANIES	significativo
		MS US ADVANTAGE EQUITY	contenuto
		SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Azionari America</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,299%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	46,75%	NO
HENDERSON US GROWTH	1,20%	53,13%	SI
JPM US EQUITY	1,50%	51,00%	NO
JPM US SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
MS US ADVANTAGE EQUITY	0,70%	0,00%	NO
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	1,25%	51,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento.

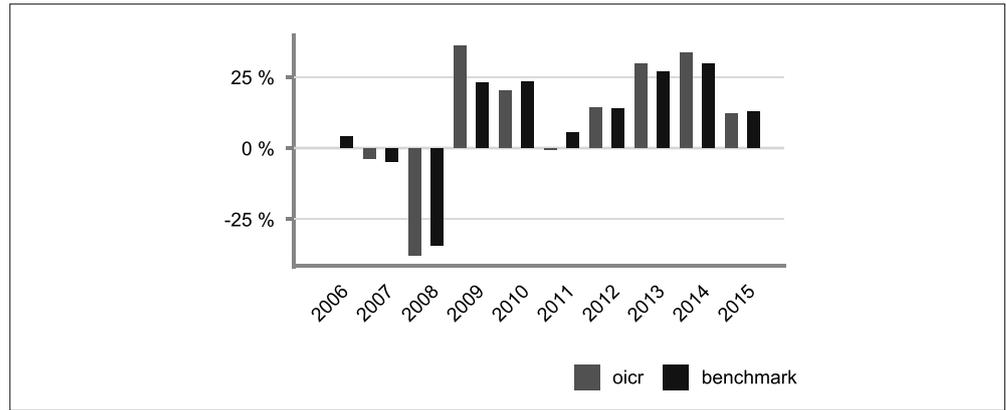
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS US Advantage Equity	24,25%
OICR di uscita	Schroder US Large Cap Hedged	-0,49%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	33,44%
OICR di uscita	Schroder US Large Cap Hedged	12,89%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM US Smaller Companies	32,34%
OICR di uscita	Henderson US Growth	25,14%

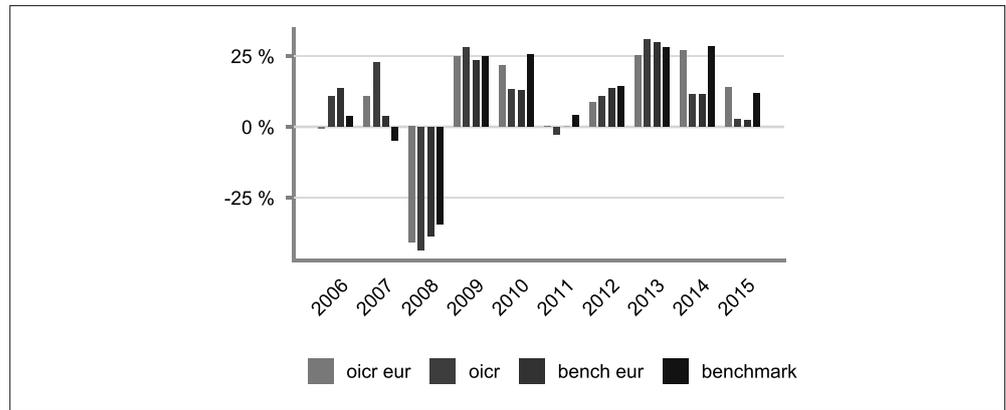
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

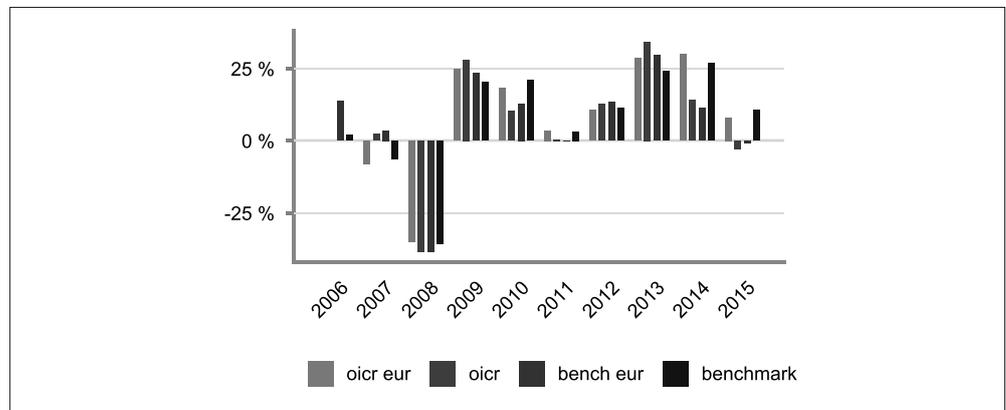
FIDELITY AMERICA FUND



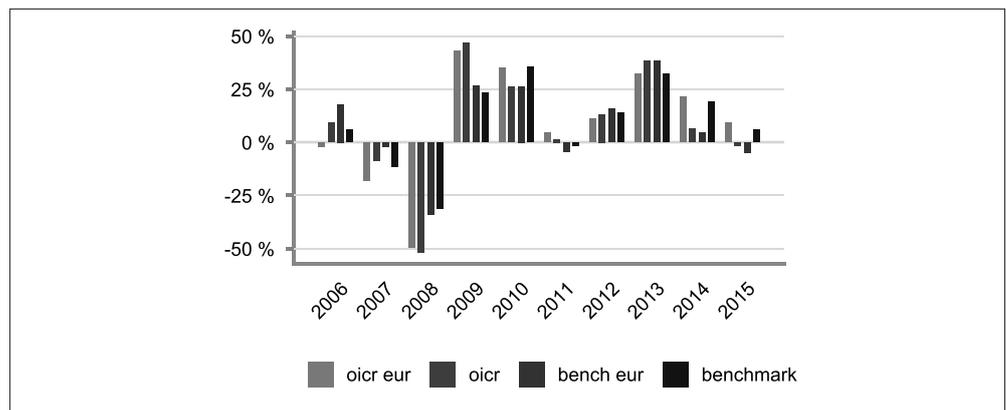
HENDERSON US GROWTH



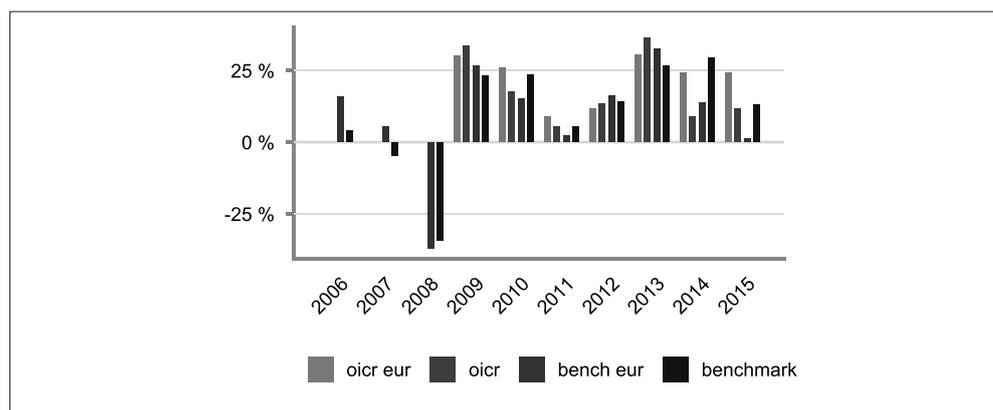
JPM US EQUITY



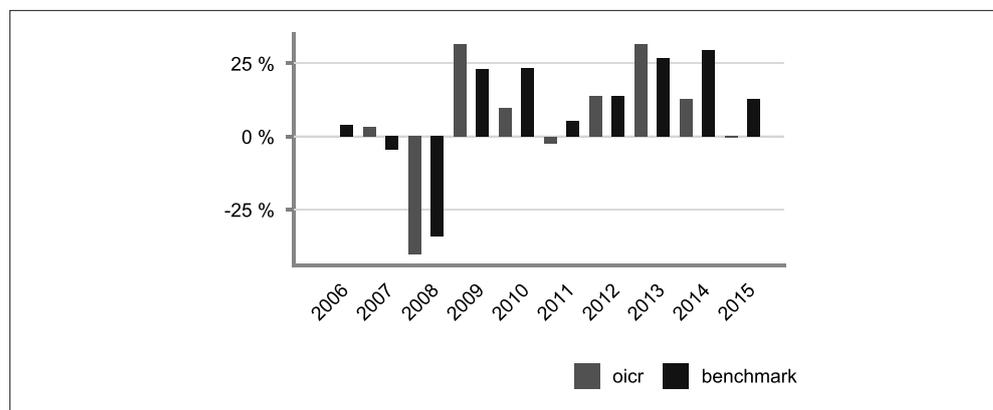
JPM US SMALLER COMPANIES



MS US ADVANTAGE EQUITY



SCHRODER US LARGE CAP HEDGED



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
FIDELITY AMERICA FUND	3,79%	3,79%	3,78%
HENDERSON US GROWTH	3,88%	3,87%	3,82%
JPM US EQUITY	3,74%	3,74%	3,64%
JPM US SMALLER COMPANIES	3,74%	3,74%	3,64%
MS US ADVANTAGE EQUITY	3,45%	3,48%	3,49%
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	3,69%	3,62%	3,61%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	
46,54%	

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI EUROPA_U01F_CL291

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI EUROPA

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	LU0093502762	Comparto di SICAV lussemburghese	401
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	LU0628612748	Comparto di SICAV lussemburghese	402
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	LU0229084990	Comparto di SICAV lussemburghese	403
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	LU0157028266	Comparto di SICAV lussemburghese	404
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	Comparto di SICAV lussemburghese	325
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	LU0210531801	Comparto di SICAV lussemburghese	405
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	FR0010689141	Comparto di SICAV francese	406
SCHRODER ITALIAN EQUITY	LU0106238719	Comparto di SICAV lussemburghese	407
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	LU0645132738	Comparto di SICAV lussemburghese	408
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB00B0PHJS66	Comparto di SICAV britannica	409

GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL291</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="472 1563 1473 2074"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 1563 1027 1619">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 1563 1473 1619">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 1619 1027 1704">BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY</td> <td data-bbox="1027 1619 1473 1704">MSCI EMU Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1704 1027 1792">BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME</td> <td data-bbox="1027 1704 1473 1792">MSCI Europe Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1792 1027 1848">BLACKROCK EUROPEAN FOCUS</td> <td data-bbox="1027 1792 1473 1848">MSCI Europe Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1848 1027 1935">CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME</td> <td data-bbox="1027 1848 1473 1935">MSCI AC Europe Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1935 1027 2022">INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td data-bbox="1027 1935 1473 2022">MSCI Europe Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 2022 1027 2074">JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH</td> <td data-bbox="1027 2022 1473 2074">MSCI Europe Growth Equity</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	MSCI EMU Equity	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	MSCI Europe Equity	BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	MSCI Europe Equity	CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	MSCI AC Europe Equity	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe Equity	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	MSCI Europe Growth Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK														
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	MSCI EMU Equity														
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	MSCI Europe Equity														
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	MSCI Europe Equity														
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	MSCI AC Europe Equity														
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe Equity														
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	MSCI Europe Growth Equity														

	<table border="1"> <tr> <td>LAZARD OBJECTIF SMALL CAP</td> <td>HSBC European Small cap Equity</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ITALIAN EQUITY</td> <td>FTSE Italia Equity</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND</td> <td>MSCI Europe Equity</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>HSBC European Small cap Equity</td> </tr> </table>	LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	HSBC European Small cap Equity	SCHRODER ITALIAN EQUITY	FTSE Italia Equity	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	MSCI Europe Equity	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Small cap Equity														
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	HSBC European Small cap Equity																						
SCHRODER ITALIAN EQUITY	FTSE Italia Equity																						
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	MSCI Europe Equity																						
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Small cap Equity																						
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN FOCUS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>LAZARD OBJECTIF SMALL CAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ITALIAN EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	20 anni	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	20 anni	BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	20 anni	CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	20 anni	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	20 anni	LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	20 anni	SCHRODER ITALIAN EQUITY	20 anni	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	20 anni	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																						
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	20 anni																						
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	20 anni																						
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	20 anni																						
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	20 anni																						
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni																						
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	20 anni																						
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	20 anni																						
SCHRODER ITALIAN EQUITY	20 anni																						
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	20 anni																						
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni																						
PROFILO DI RISCHIO	<table border="1"> <tr> <td>Grado di rischio</td> <td> <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> </td> </tr> </table>	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																				
Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																						

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
		BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	Alto											
		BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	Alto											
		BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	Alto											
		CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	Alto											
		INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto											
		JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	Alto											
		LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	Alto											
		SCHRODER ITALIAN EQUITY	Alto											
		TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	Alto											
		THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto											
Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN FOCUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	Contenuto	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	Contenuto	BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	Contenuto	CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	Contenuto	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	Contenuto													
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	Contenuto													
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	Contenuto													
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	Contenuto													
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Significativo													

		<table border="1"> <tr> <td>JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LAZARD OBJECTIF SMALL CAP</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ITALIAN EQUITY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </table>	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	Contenuto	LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	Significativo	SCHRODER ITALIAN EQUITY	Significativo	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	Contenuto	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	Contenuto											
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	Significativo											
SCHRODER ITALIAN EQUITY	Significativo											
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	Contenuto											
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto											
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Azionari Europa</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>											
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>												

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,578%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	2,00%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	1,75%	55,25%	NO
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	1,50%	42,50%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	1,50%	51,00%	NO
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	2,20%	51,00%	NO
SCHRODER ITALIAN EQUITY	1,25%	51,00%	NO
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	1,50%	51,00%	NO
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

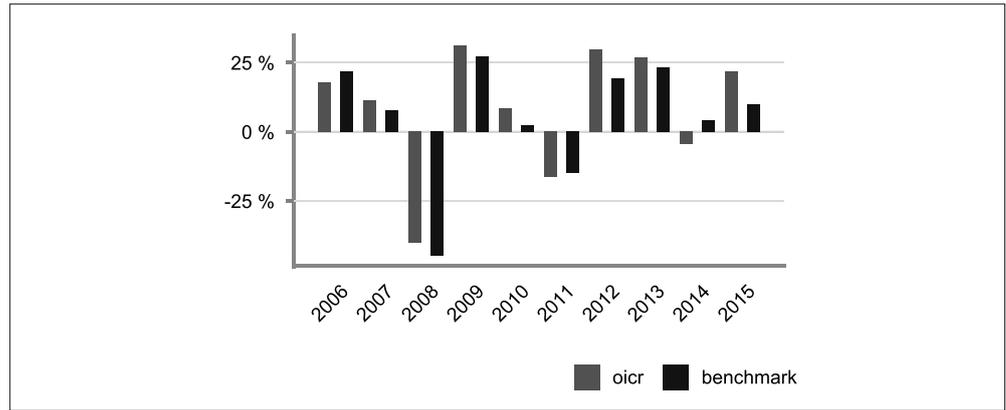
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Lazard Objectif Small Cap	31,96%
OICR di uscita	Templeton European Dividend	8,84%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Capital European Growth And Income	13,54%
OICR di uscita	BlackRock Euro Markets Equity	-4,39%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Lazard Objectif Small Cap	35,03%
OICR di uscita	Threadneedle Pan European Smaller Companies	18,91%

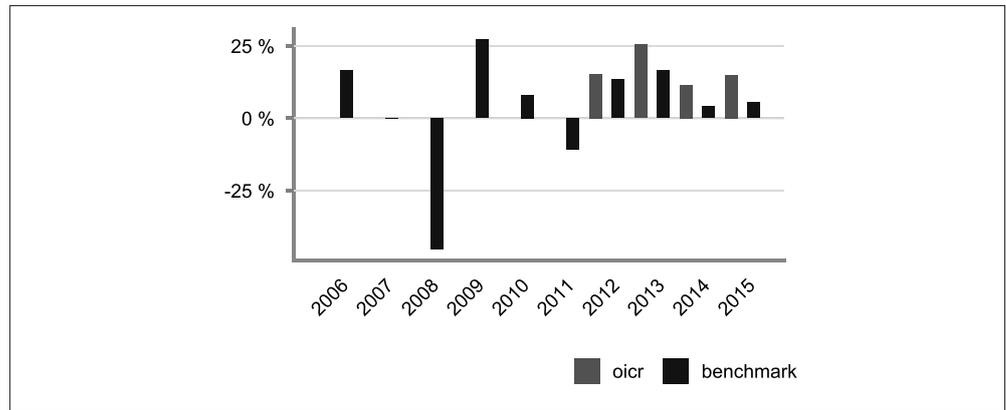
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

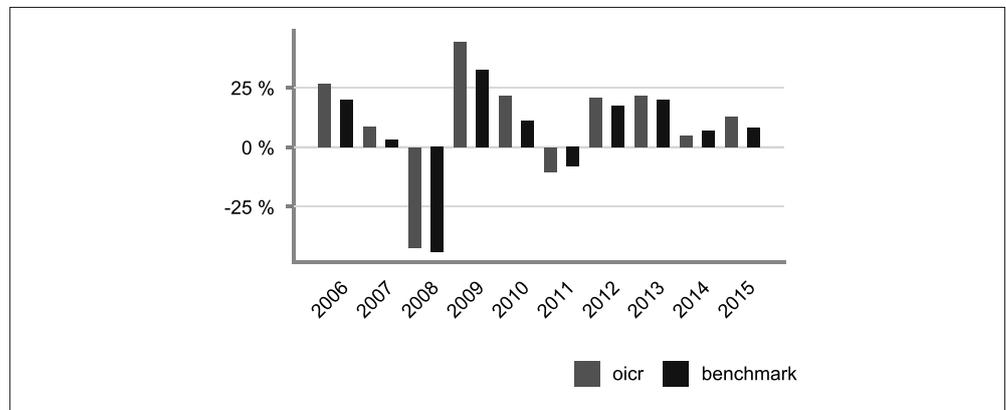
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY



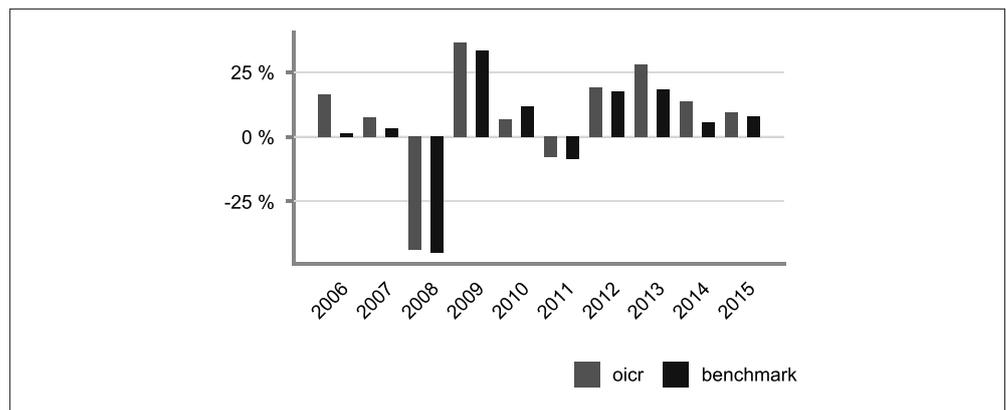
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME



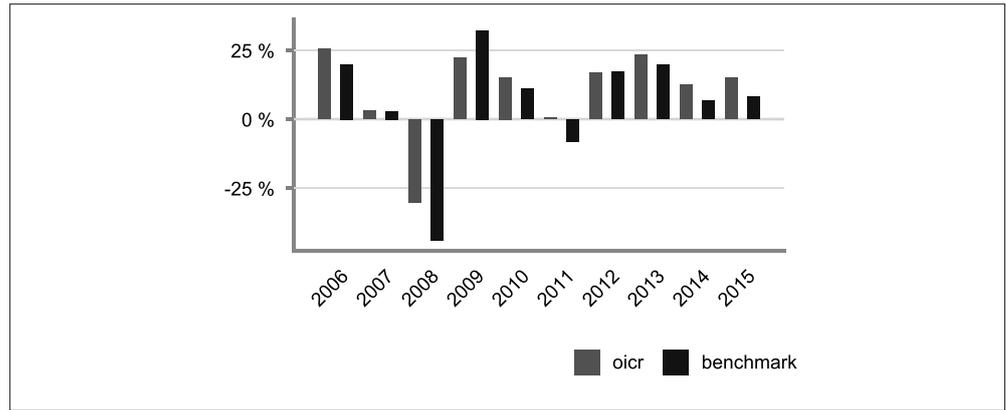
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS



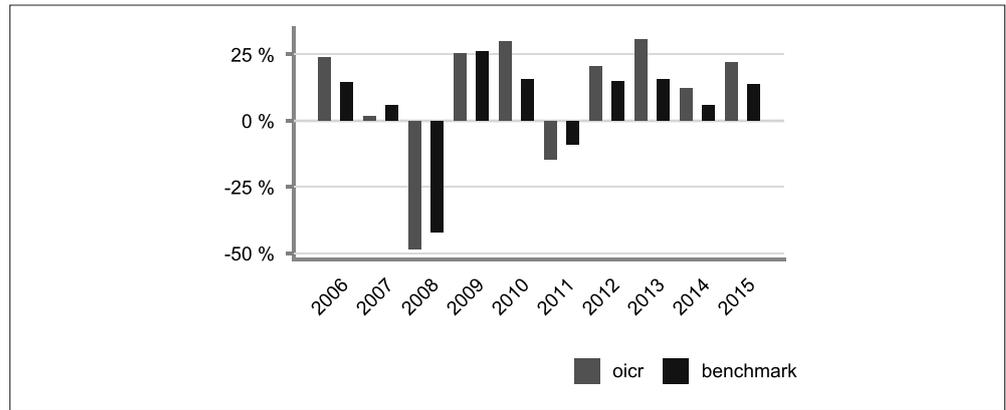
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME



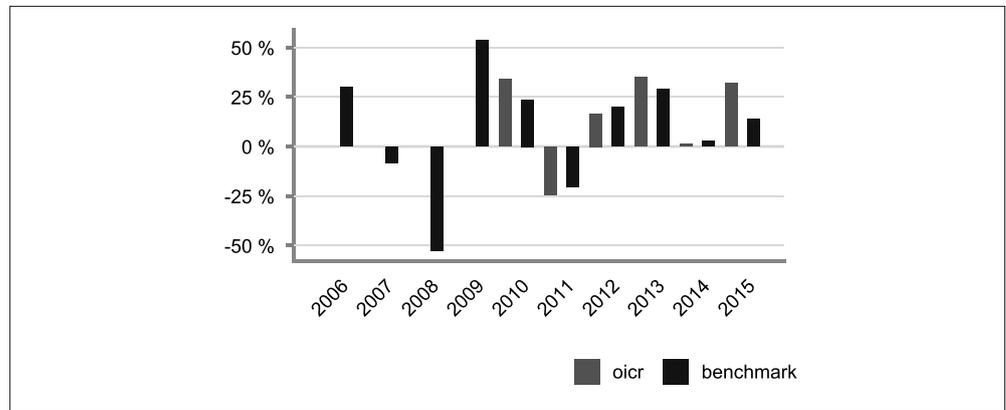
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



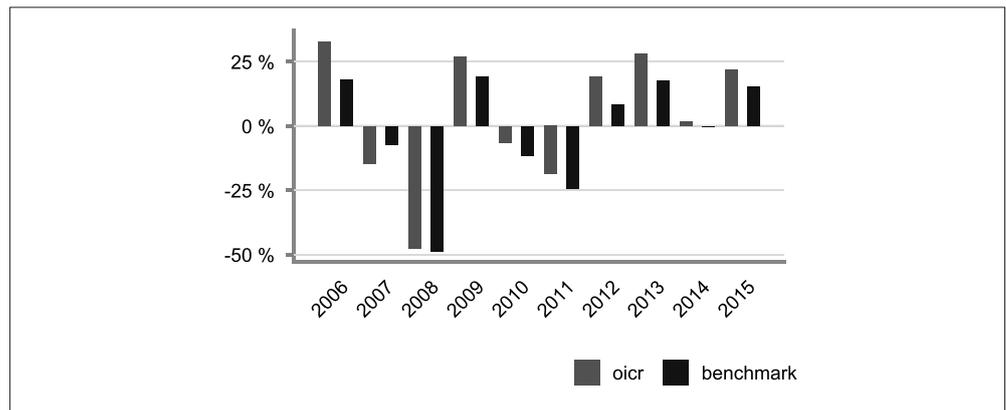
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH



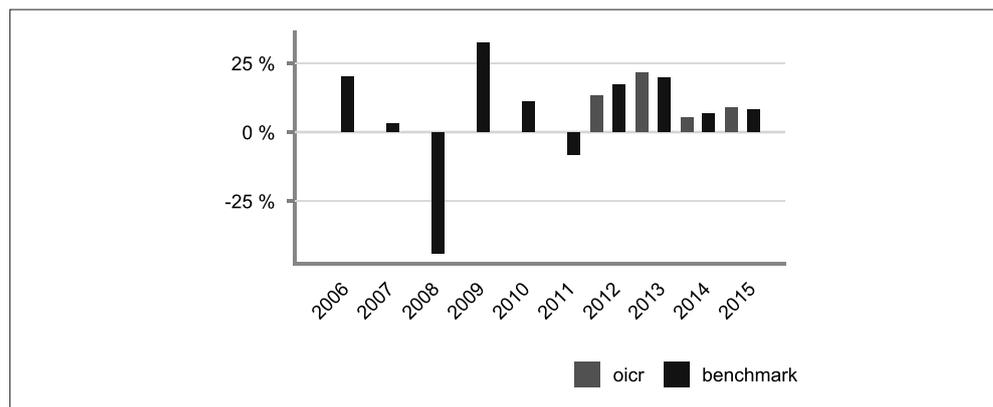
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP



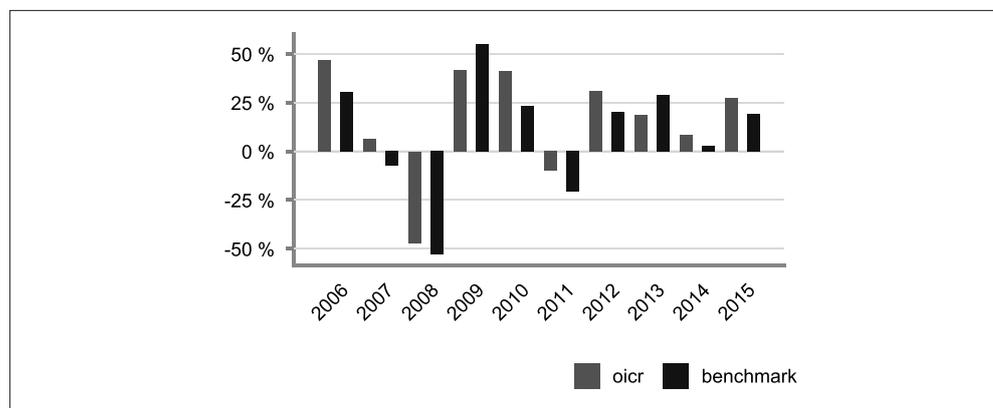
SCHRODER ITALIAN EQUITY



TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND



THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	3,58%	3,58%	3,58%
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	3,89%	3,81%	3,81%
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	3,69%	3,69%	3,69%
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	3,75%	3,70%	3,67%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,51%	3,52%	3,51%

	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	3,74%	3,74%	3,64%
	LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	3,88%	3,83%	3,83%
	SCHRODER ITALIAN EQUITY	3,70%	3,64%	3,63%
	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	3,69%	3,70%	3,70%
	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,61%	3,57%	3,57%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,54%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
 Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI INTERNAZIONALI_U01F_CL294

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI INTERNAZIONALI

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	FR0010148981	Fondo comune francese	245
FIDELITY WORLD ACC	LU0115769746	Comparto di SICAV lussemburghese	324
GS GLOBAL CORE EQUITY	LU0201159711	Comparto di SICAV lussemburghese	410
GS GLOBAL SMALL CAP	LU0245182059	Comparto di SICAV lussemburghese	411
MS GLOBAL BRANDS	LU0335216932	Comparto di SICAV lussemburghese	412
MS GLOBAL OPPORTUNITY	LU0552385618	Comparto di SICAV lussemburghese	413
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	LU0112467450	Comparto di SICAV lussemburghese	322
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	LU0386875149	Comparto di SICAV lussemburghese	272
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	LU0382932902	Comparto di SICAV lussemburghese	414
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	Comparto di SICAV lussemburghese	209

	<table border="1"> <tr> <td>TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES</td> <td>LU0390134954</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>415</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>LU0218910536</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>208</td> </tr> </table>	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	LU0390134954	Comparto di SICAV lussemburghese	415	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	LU0218910536	Comparto di SICAV lussemburghese	208		
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	LU0390134954	Comparto di SICAV lussemburghese	415								
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	LU0218910536	Comparto di SICAV lussemburghese	208								
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.										
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Codice: CL294</p> <p>Valuta: Euro/Dollaro USA</p> <p>Data inizio operatività: 22/11/2016</p> <p>Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p>Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>										
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO											
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>MSCI AC World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>MSCI World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>MSCI World Equity (Eur Hdg)</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL SMALL CAP</td> <td>S&P Developed Small cap Equity</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	MSCI AC World Equity (USD)	FIDELITY WORLD ACC	MSCI World Equity (USD)	GS GLOBAL CORE EQUITY	MSCI World Equity (Eur Hdg)	GS GLOBAL SMALL CAP	S&P Developed Small cap Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK										
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	MSCI AC World Equity (USD)										
FIDELITY WORLD ACC	MSCI World Equity (USD)										
GS GLOBAL CORE EQUITY	MSCI World Equity (Eur Hdg)										
GS GLOBAL SMALL CAP	S&P Developed Small cap Equity										

	<table border="1"> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>MSCI World Equity (EUR)</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL OPPORTUNITY</td> <td>MSCI AC World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>MSCI World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY</td> <td>MSCI AC World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>MSCI World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES</td> <td>MSCI AC World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>MSCI World Equity (USD)</td> </tr> </table> <p>Un OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>13,42%</td> </tr> </tbody> </table>	MS GLOBAL BRANDS	MSCI World Equity (EUR)	MS GLOBAL OPPORTUNITY	MSCI AC World Equity (USD)	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	MSCI World Equity (USD)	T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	MSCI AC World Equity (USD)	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	MSCI World Equity (USD)	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	MSCI AC World Equity (USD)	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	MSCI World Equity (USD)	DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	13,42%								
MS GLOBAL BRANDS	MSCI World Equity (EUR)																										
MS GLOBAL OPPORTUNITY	MSCI AC World Equity (USD)																										
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	MSCI World Equity (USD)																										
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	MSCI AC World Equity (USD)																										
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	MSCI World Equity (USD)																										
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	MSCI AC World Equity (USD)																										
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	MSCI World Equity (USD)																										
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA																										
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	13,42%																										
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL SMALL CAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	20 anni	FIDELITY WORLD ACC	20 anni	GS GLOBAL CORE EQUITY	20 anni	GS GLOBAL SMALL CAP	20 anni	MS GLOBAL BRANDS	20 anni	MS GLOBAL OPPORTUNITY	20 anni	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	20 anni	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	20 anni	T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	20 anni	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20 anni	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	20 anni	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																										
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	20 anni																										
FIDELITY WORLD ACC	20 anni																										
GS GLOBAL CORE EQUITY	20 anni																										
GS GLOBAL SMALL CAP	20 anni																										
MS GLOBAL BRANDS	20 anni																										
MS GLOBAL OPPORTUNITY	20 anni																										
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	20 anni																										
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	20 anni																										
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	20 anni																										
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20 anni																										
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	20 anni																										
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	20 anni																										

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 562 1465 1451"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL SMALL CAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL OPPORTUNITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto	FIDELITY WORLD ACC	Alto	GS GLOBAL CORE EQUITY	Alto	GS GLOBAL SMALL CAP	Alto	MS GLOBAL BRANDS	Alto	MS GLOBAL OPPORTUNITY	Alto	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto	T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	Alto	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																											
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto																											
FIDELITY WORLD ACC	Alto																											
GS GLOBAL CORE EQUITY	Alto																											
GS GLOBAL SMALL CAP	Alto																											
MS GLOBAL BRANDS	Alto																											
MS GLOBAL OPPORTUNITY	Alto																											
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto																											
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto																											
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	Alto																											
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto																											
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	Alto																											
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Alto																											
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.</p> <p>Di seguito si riportano, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo benchmark.</p>																										

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Significativo
		FIDELITY WORLD ACC	Contenuto
		GS GLOBAL CORE EQUITY	Rilevante
		GS GLOBAL SMALL CAP	Contenuto
		MS GLOBAL BRANDS	Significativo
		MS GLOBAL OPPORTUNITY	Contenuto
		PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Contenuto
		T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	Significativo
		TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto
		TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	Contenuto
		VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Azionari Internazionali</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	--

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,50%	SI
FIDELITY WORLD ACC	2,25%	52,89%	NO
GS GLOBAL CORE EQUITY	1,75%	59,50%	NO
GS GLOBAL SMALL CAP	1,75%	59,50%	NO
MS GLOBAL BRANDS	1,40%	51,00%	NO
MS GLOBAL OPPORTUNITY	1,60%	51,00%	NO
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	1,50%	43,91%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	1,60%	55,25%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	53,83%	NO
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	1,50%	51,00%	NO
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	1,65%	55,25%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

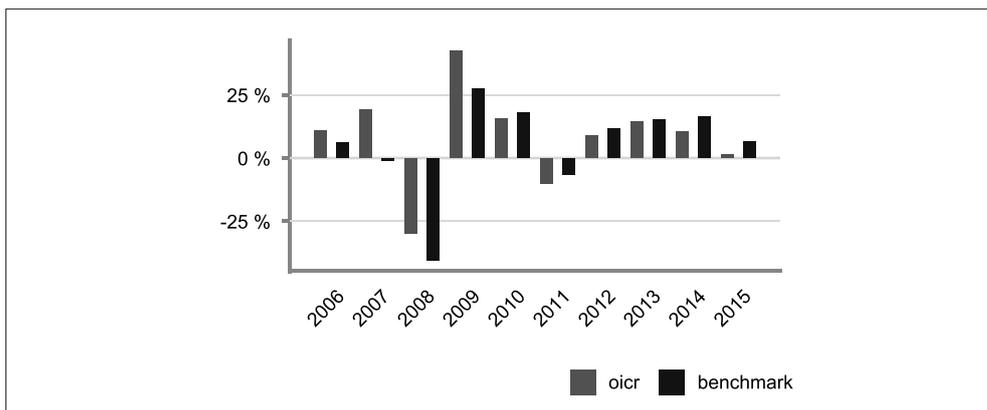
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS Global Opportunity	18,84%
OICR di uscita	Carmignac Investissement	1,29%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Gs Global Core Equity	24,52%
OICR di uscita	MS Global Brands	6,59%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS Global Opportunity	37,85%
OICR di uscita	Vontobel Global Equity	9,76%

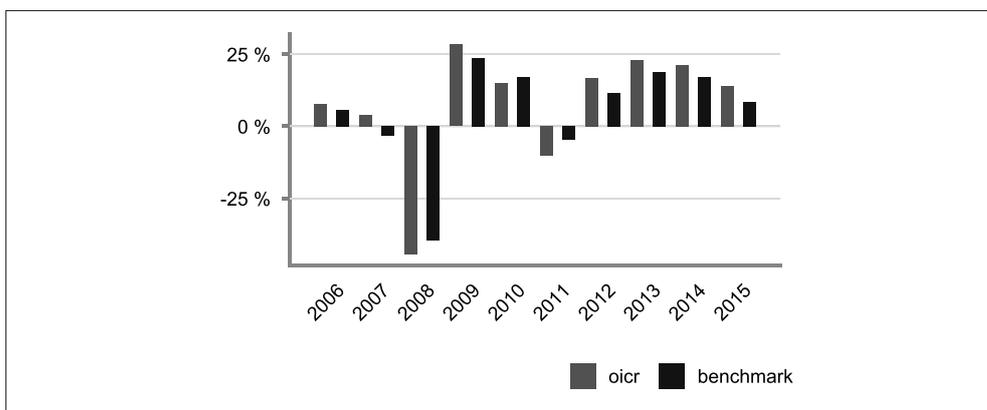
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

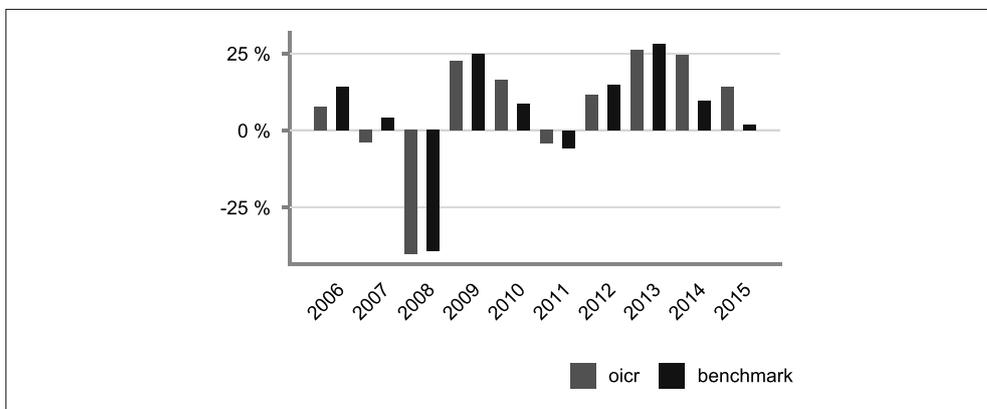
CARMIGNAC INVESTISSEMENT



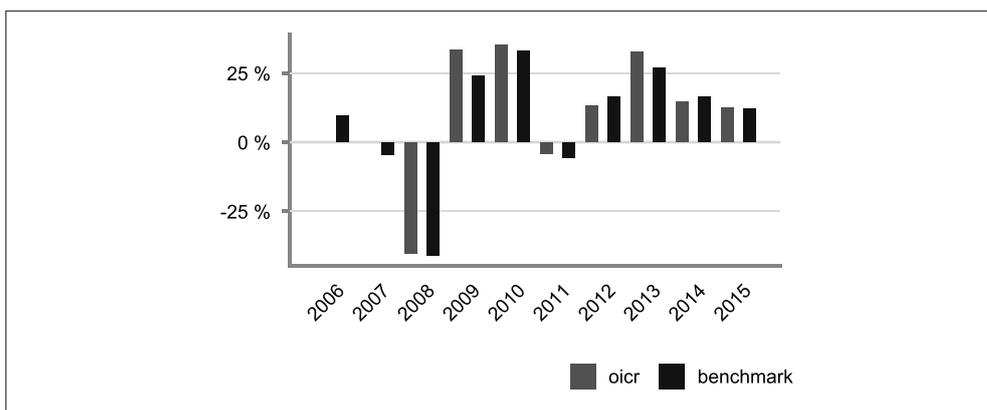
FIDELITY WORLD ACC



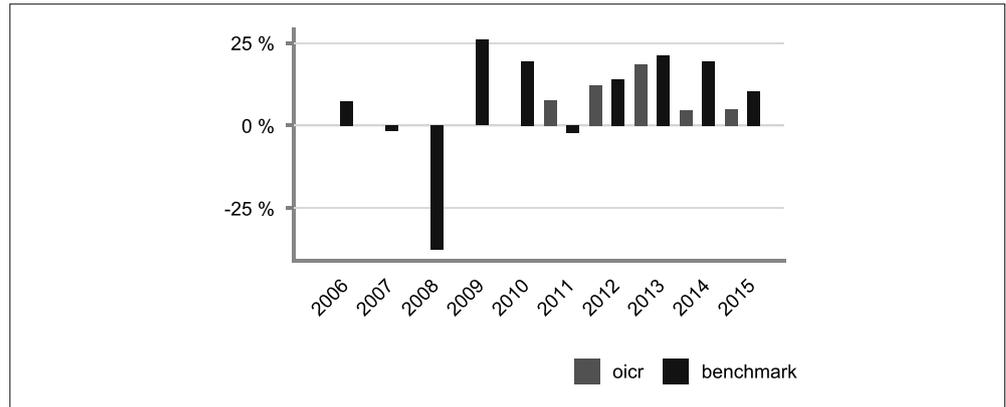
GS GLOBAL CORE EQUITY



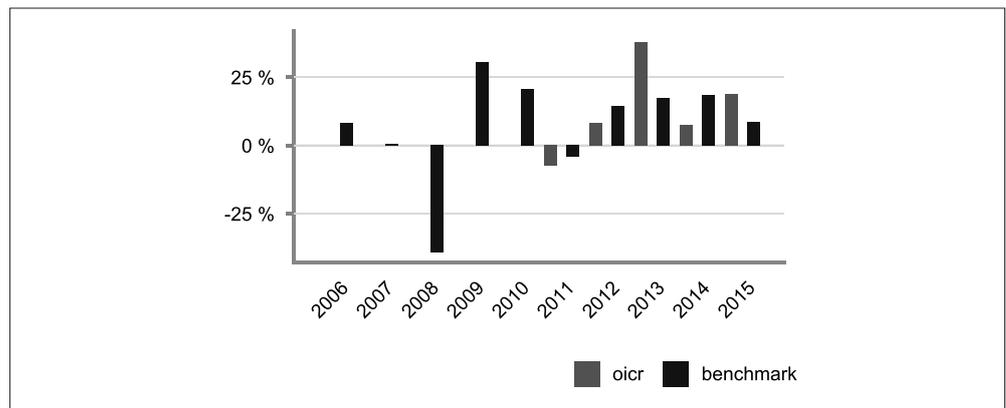
GS GLOBAL SMALL CAP



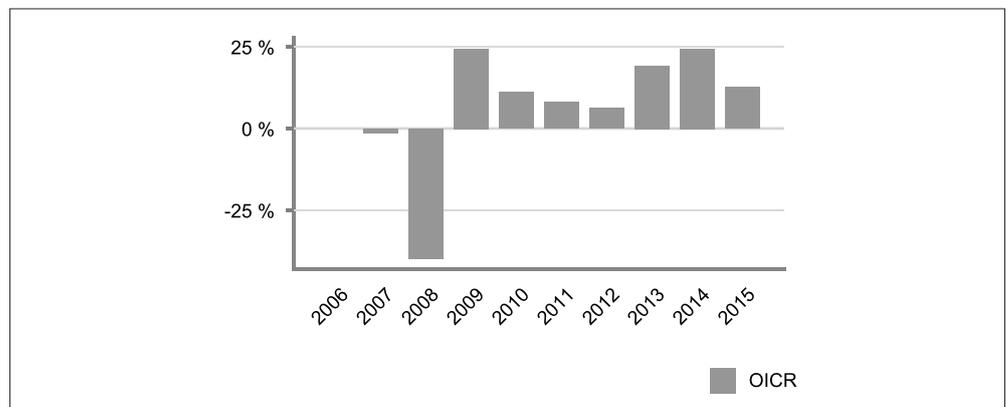
MS GLOBAL BRANDS



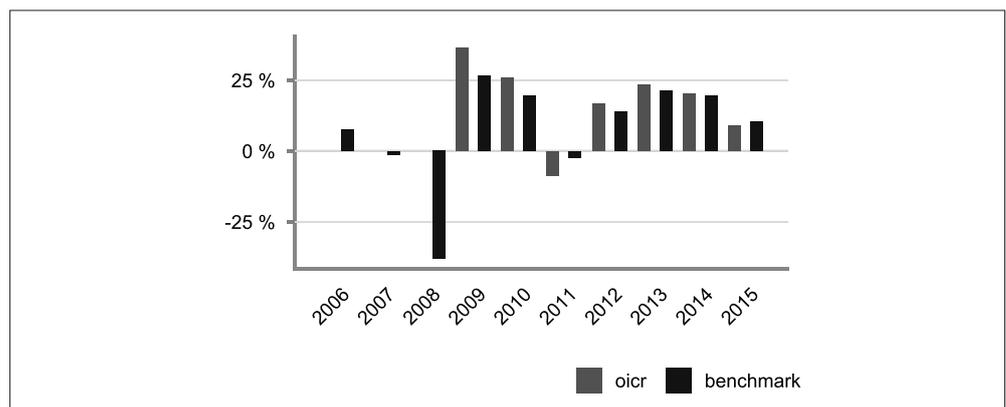
MS GLOBAL OPPORTUNITY



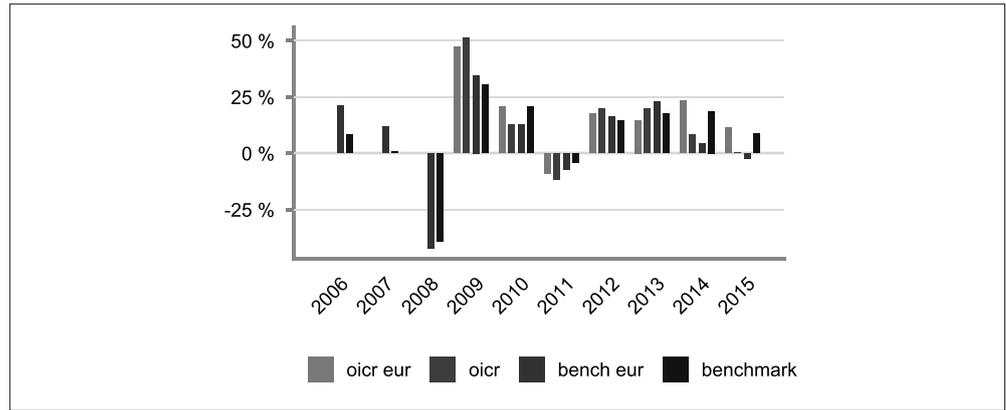
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY



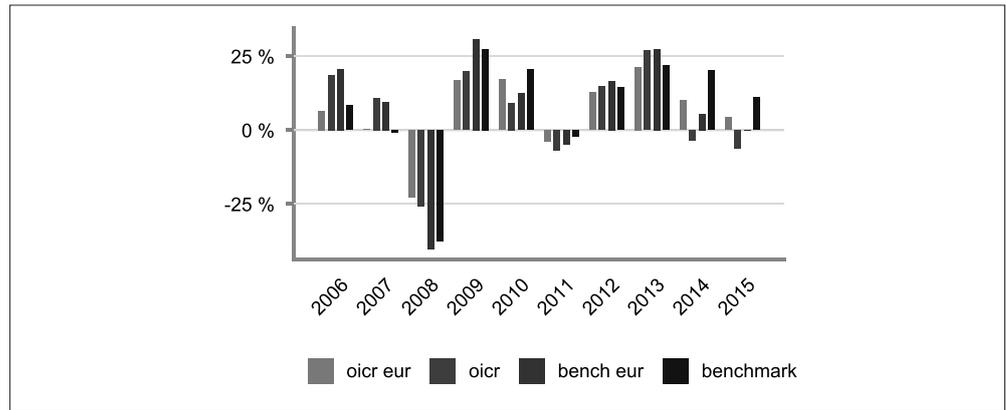
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND



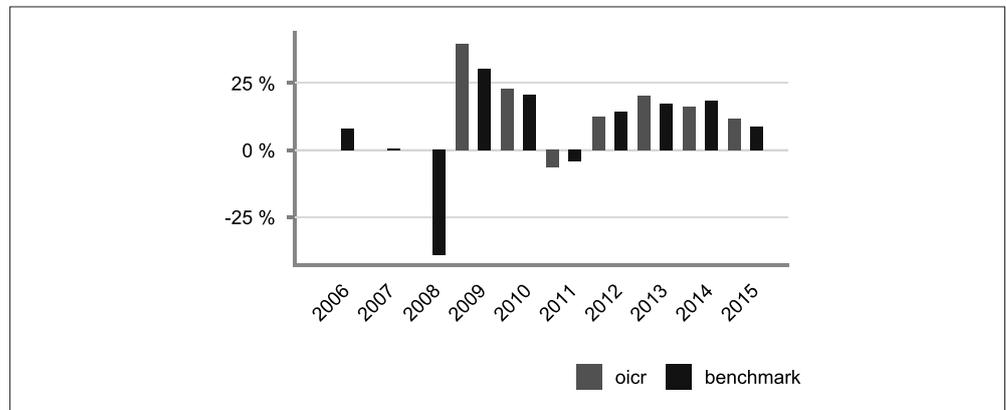
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY



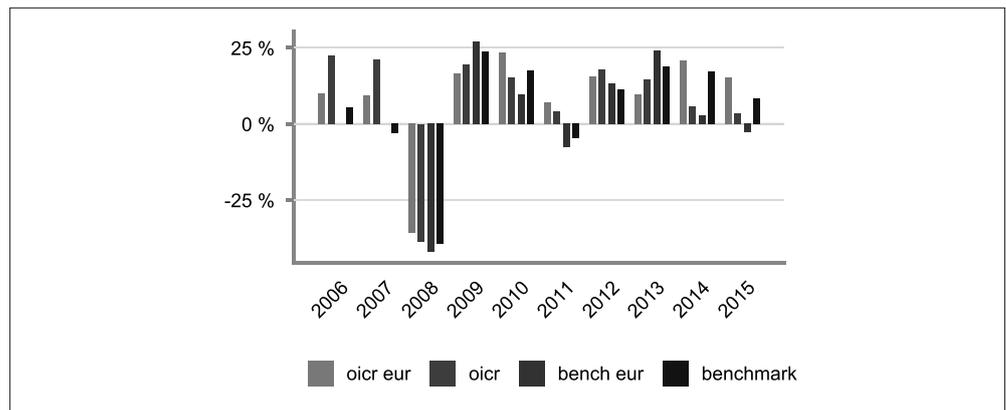
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES



VONTOBEL GLOBAL EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 461 1457 1308"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>3,85%</td> <td>3,98%</td> <td>3,78%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>4,09%</td> <td>4,09%</td> <td>4,07%</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>3,56%</td> <td>3,56%</td> <td>3,56%</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL SMALL CAP</td> <td>3,56%</td> <td>3,56%</td> <td>3,56%</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>3,59%</td> <td>3,62%</td> <td>3,63%</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL OPPORTUNITY</td> <td>3,98%</td> <td>3,77%</td> <td>3,72%</td> </tr> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>3,85%</td> <td>3,84%</td> <td>3,84%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>3,82%</td> <td>3,79%</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>3,62%</td> <td>3,62%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES</td> <td>3,70%</td> <td>3,70%</td> <td>3,70%</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>3,75%</td> <td>3,73%</td> <td>3,73%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2013	2014	2015	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	3,85%	3,98%	3,78%	FIDELITY WORLD ACC	4,09%	4,09%	4,07%	GS GLOBAL CORE EQUITY	3,56%	3,56%	3,56%	GS GLOBAL SMALL CAP	3,56%	3,56%	3,56%	MS GLOBAL BRANDS	3,59%	3,62%	3,63%	MS GLOBAL OPPORTUNITY	3,98%	3,77%	3,72%	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	3,85%	3,84%	3,84%	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,82%	3,79%	3,80%	T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	3,44%	3,44%	3,44%	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,62%	3,62%	3,62%	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	3,70%	3,70%	3,70%	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	3,75%	3,73%	3,73%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																																							
	2013	2014	2015																																																					
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	3,85%	3,98%	3,78%																																																					
FIDELITY WORLD ACC	4,09%	4,09%	4,07%																																																					
GS GLOBAL CORE EQUITY	3,56%	3,56%	3,56%																																																					
GS GLOBAL SMALL CAP	3,56%	3,56%	3,56%																																																					
MS GLOBAL BRANDS	3,59%	3,62%	3,63%																																																					
MS GLOBAL OPPORTUNITY	3,98%	3,77%	3,72%																																																					
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	3,85%	3,84%	3,84%																																																					
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,82%	3,79%	3,80%																																																					
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	3,44%	3,44%	3,44%																																																					
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,62%	3,62%	3,62%																																																					
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	3,70%	3,70%	3,70%																																																					
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	3,75%	3,73%	3,73%																																																					
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 1464 1457 1599"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>46,54%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	46,54%																																																					
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI																																																								
46,54%																																																								
<i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i>																																																								
INFORMAZIONI ULTERIORI																																																								
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																																																							

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO_U01F_CL292</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</td> <td>LU0011963674</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>315</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0171290314</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>210</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>249</td> </tr> <tr> <td>INVESCO ASIAN EQUITY</td> <td>IE00B0H1Q962</td> <td>Comparto di SICAV irlandese</td> <td>416</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>LU0210527361</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>LU0236737465</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>338</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	LU0011963674	Comparto di SICAV lussemburghese	315	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	Comparto di SICAV lussemburghese	210	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV lussemburghese	249	INVESCO ASIAN EQUITY	IE00B0H1Q962	Comparto di SICAV irlandese	416	JPM JAPAN EQUITY USD	LU0210527361	Comparto di SICAV lussemburghese	417	SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV lussemburghese	338
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	LU0011963674	Comparto di SICAV lussemburghese	315																										
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	Comparto di SICAV lussemburghese	210																										
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV lussemburghese	249																										
INVESCO ASIAN EQUITY	IE00B0H1Q962	Comparto di SICAV irlandese	416																										
JPM JAPAN EQUITY USD	LU0210527361	Comparto di SICAV lussemburghese	417																										
SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV lussemburghese	338																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL292</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Yen/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p>																												

	<p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrainte, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	--

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</td> <td style="text-align: center;">Topix Equity</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td style="text-align: center;">MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td style="text-align: center;">MSCI AC Far East ex Japan Equity</td> </tr> <tr> <td>INVESCO ASIAN EQUITY</td> <td style="text-align: center;">MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td style="text-align: center;">Topix Equity</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td style="text-align: center;">Topix Equity</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Topix Equity	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	MSCI AC Far East ex Japan Equity	INVESCO ASIAN EQUITY	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	JPM JAPAN EQUITY USD	Topix Equity	SCHRODER JAPANESE EQUITY	Topix Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK														
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Topix Equity														
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)														
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	MSCI AC Far East ex Japan Equity														
INVESCO ASIAN EQUITY	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)														
JPM JAPAN EQUITY USD	Topix Equity														
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Topix Equity														
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>														

	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO														
	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	20 anni														
	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	20 anni														
	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni														
	INVESCO ASIAN EQUITY	20 anni														
	JPM JAPAN EQUITY USD	20 anni														
	SCHRODER JAPANESE EQUITY	20 anni														
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO ASIAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY USD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Alto	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto	INVESCO ASIAN EQUITY	Alto	JPM JAPAN EQUITY USD	Alto	SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Alto															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto															
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto															
INVESCO ASIAN EQUITY	Alto															
JPM JAPAN EQUITY USD	Alto															
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto															
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>														

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Significativo
		BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto
		FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto
		INVESCO ASIAN EQUITY	Rilevante
		JPM JAPAN EQUITY USD	Contenuto
		SCHRODER JAPANESE EQUITY	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Azionari Pacifico</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. L'area geografica di riferimento è quella del Pacifico composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	1,50%	51,00%	NO
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,25%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
INVESCO ASIAN EQUITY	2,25%	61,63%	NO
JPM JAPAN EQUITY USD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

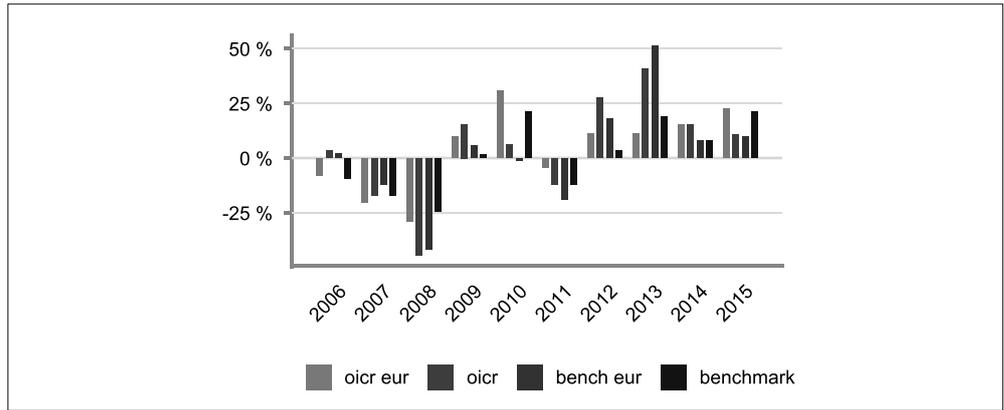
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Japan Equity USD	32,03%
OICR di uscita	Invesco Asian Equity	2,82%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Fidelity Acc. Asian Special Situations	21,10%
OICR di uscita	Schroder Japanese Equity	5,63%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder Japanese Equity	48,13%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	2,80%

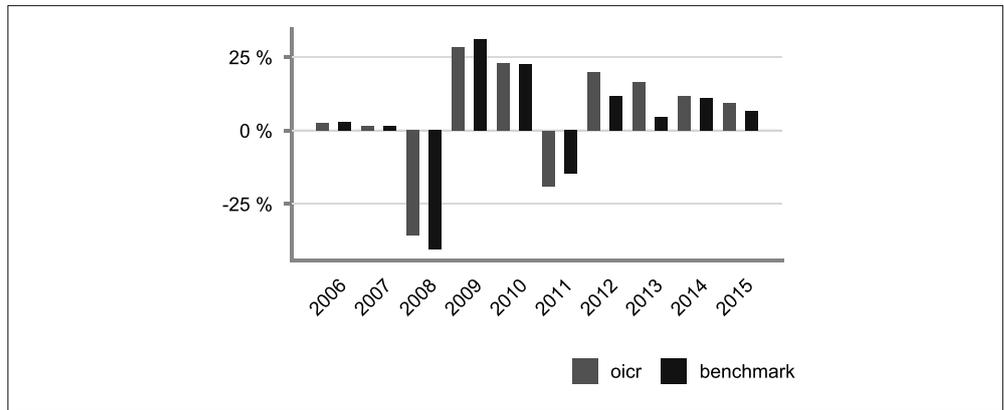
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

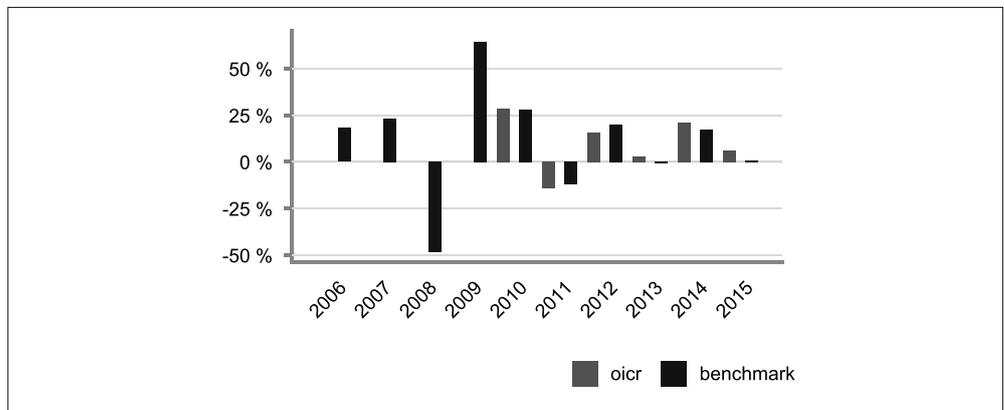
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY



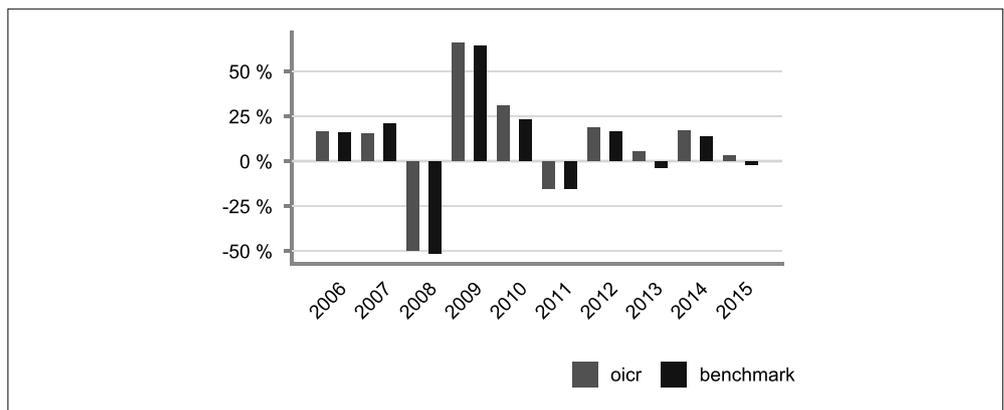
BLACKROCK PACIFIC EQUITY



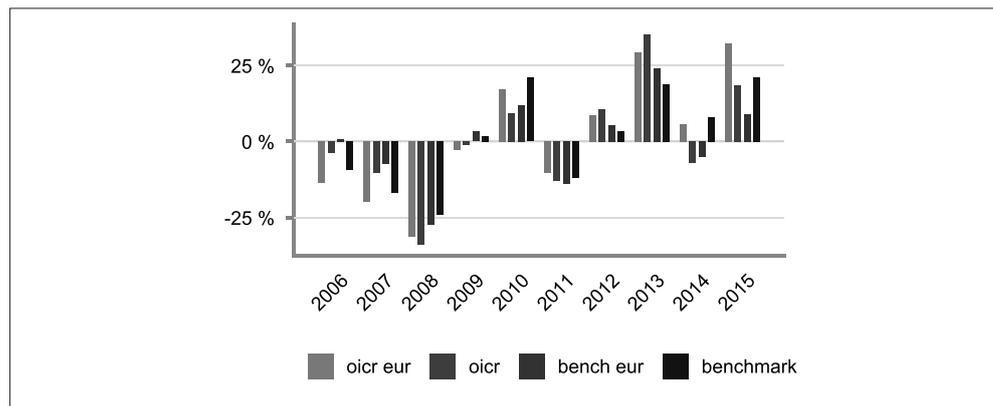
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



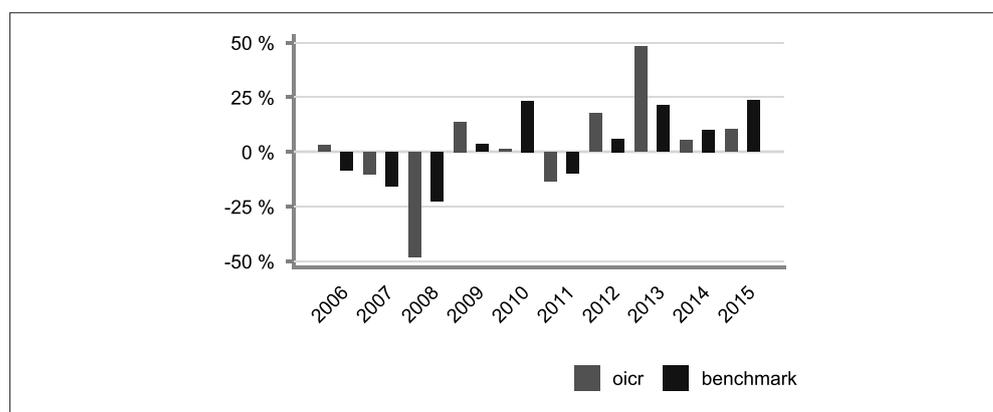
INVESCO ASIAN EQUITY



JPM JAPAN EQUITY USD



SCHRODER JAPANESE EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	3,53%	3,52%	3,52%
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	3,61%	3,59%	3,59%
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,83%	3,85%	3,83%
INVESCO ASIAN EQUITY	3,93%	3,93%	3,92%
JPM JAPAN EQUITY USD	3,65%	3,55%	3,55%
SCHRODER JAPANESE EQUITY	3,70%	3,62%	3,62%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.
	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
	46,54%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGENTI_U01F_CL293</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGENTI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>LU0280563387</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES</td> <td>IE00B1VC7227</td> <td>Comparto di SICAV irlandese</td> <td>418</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>LU0115763970</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>323</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>LU0048816135</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>318</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES</td> <td>LU0106259558</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>419</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>LU0390137031</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>356</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	LU0280563387	Comparto di SICAV lussemburghese	250	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	IE00B1VC7227	Comparto di SICAV irlandese	418	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	LU0115763970	Comparto di SICAV lussemburghese	323	INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	Comparto di SICAV lussemburghese	318	SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	LU0106259558	Comparto di SICAV lussemburghese	419	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	Comparto di SICAV lussemburghese	356
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	LU0280563387	Comparto di SICAV lussemburghese	250																										
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	IE00B1VC7227	Comparto di SICAV irlandese	418																										
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	LU0115763970	Comparto di SICAV lussemburghese	323																										
INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	Comparto di SICAV lussemburghese	318																										
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	LU0106259558	Comparto di SICAV lussemburghese	419																										
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	Comparto di SICAV lussemburghese	356																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL293</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p>																												

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	MSCI Emerging Markets Small Cap Equity
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets Equity
INVESCO GREATER CHINA	MSCI AC Golden Dragon Equity (USD)
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	MSCI AC Asia Ex Japan Equity (USD)
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	MSCI Frontier Markets Equity (USD)

Un OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.

Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	15,42%

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	20 anni
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	20 anni
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	20 anni
INVESCO GREATER CHINA	20 anni
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	20 anni
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Alto
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	Alto
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Alto
INVESCO GREATER CHINA	Alto
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	Alto
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Alto

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto

Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

	<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 369 1465 757"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Contenuto	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Contenuto	INVESCO GREATER CHINA	Contenuto	SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	Contenuto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO												
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Contenuto												
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Contenuto												
INVESCO GREATER CHINA	Contenuto												
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	Contenuto												
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Contenuto												
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA. L'area geografica di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta</i></p>												

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹	0,000%	3,636%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento	0,000%	0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	0,000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	0,000%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	0,000%

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;

– l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("over-performance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	1,95%	65,13%	NO
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	1,50%	24,29%	SI
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	2,25%	52,89%	NO
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,66%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

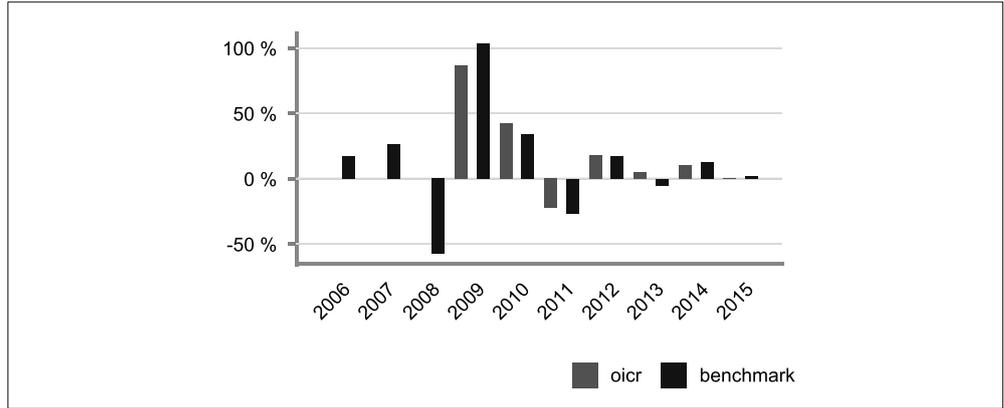
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder Asian Opportunities	6,47%
OICR di uscita	Templeton Frontier Markets	-5,21%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder Asian Opportunities	21,46%
OICR di uscita	Templeton Frontier Markets	9,70%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Invesco Greater China	20,48%
OICR di uscita	Schroder Asian Opportunities	-3,53%

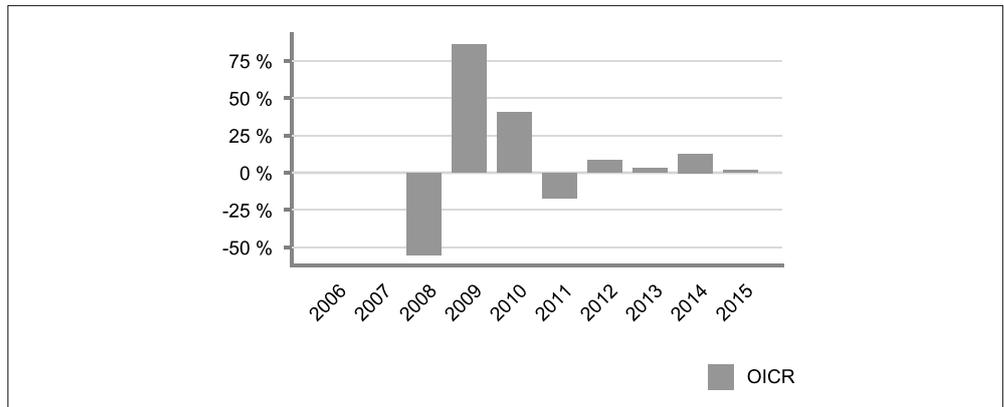
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

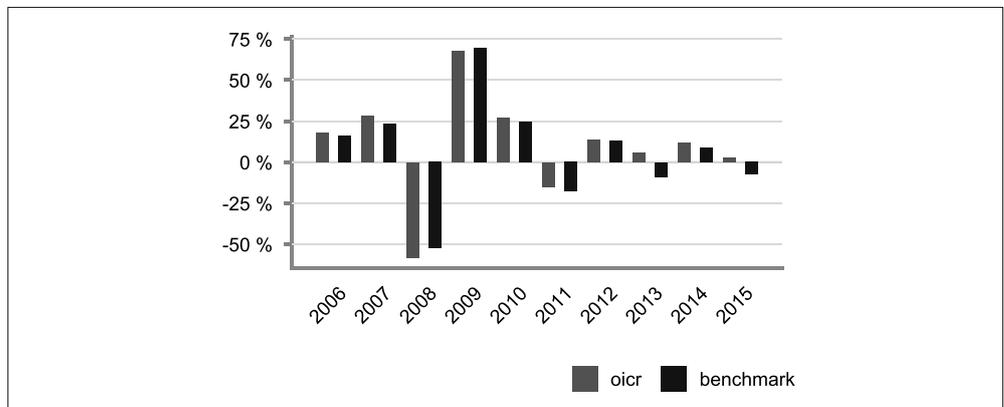
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP



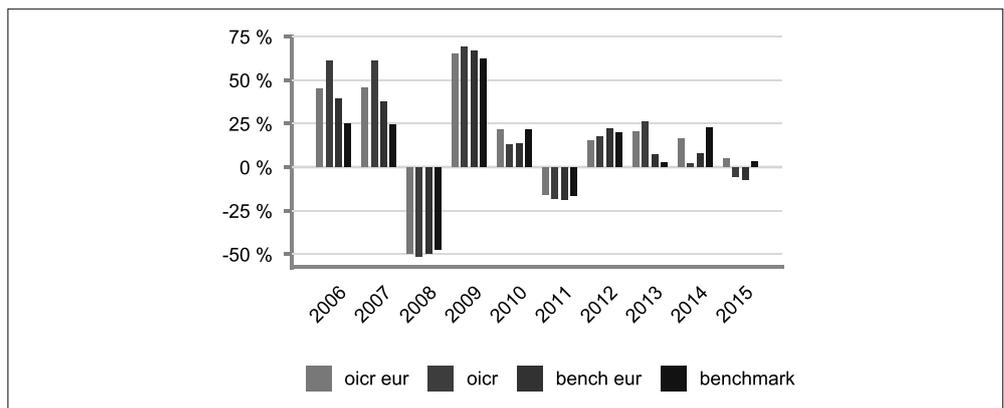
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES



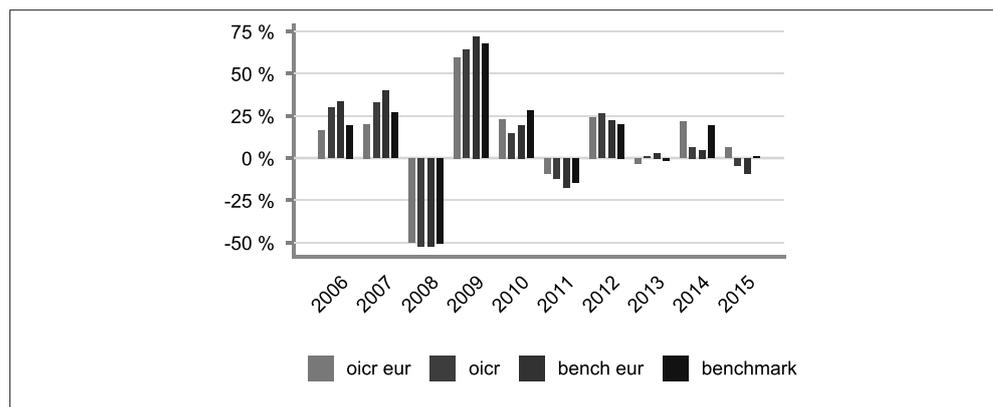
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY



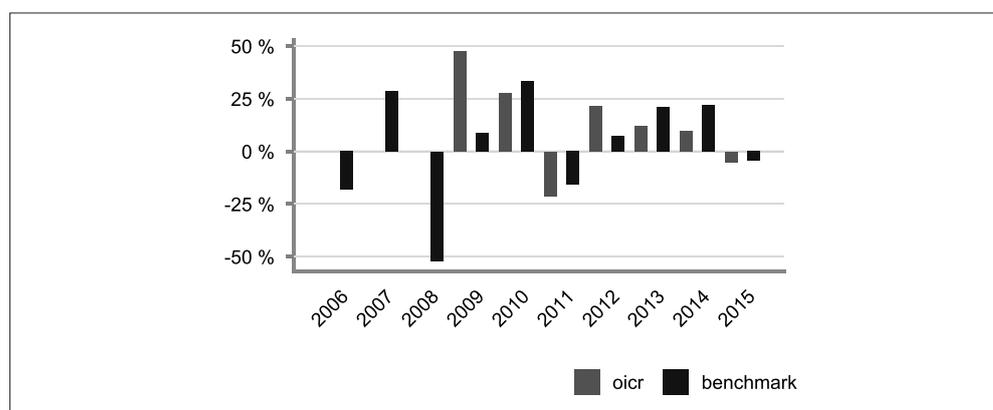
INVESCO GREATER CHINA



SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES



TEMPLETON FRONTIER MARKETS



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	3,87%	3,87%	3,84%
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	4,49%	4,13%	5,00%
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	4,10%	4,13%	3,75%
INVESCO GREATER CHINA	3,86%	3,85%	3,84%
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	3,83%	3,77%	3,72%
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	4,03%	4,06%	4,06%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.
	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
	46,54%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI_U01F_CL295</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN REIT</td> <td>LU0274935567</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>420</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>224</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>LU0164455502</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>223</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY</td> <td>LU0346389348</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>421</td> </tr> <tr> <td>NN FOOD & BEVERAGES</td> <td>LU0332193779</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>LU0255977372</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>247</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>LU0104884605</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>248</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>AT0000712716</td> <td>Fondo comune austriaco</td> <td>221</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AVIVA EUROPEAN REIT	LU0274935567	Comparto di SICAV lussemburghese	420	BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV lussemburghese	224	CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV lussemburghese	223	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	LU0346389348	Comparto di SICAV lussemburghese	421	NN FOOD & BEVERAGES	LU0332193779	Comparto di SICAV lussemburghese	422	PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	Comparto di SICAV lussemburghese	247	PICTET IST. WATER	LU0104884605	Comparto di SICAV lussemburghese	248	RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune austriaco	221
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																																				
AVIVA EUROPEAN REIT	LU0274935567	Comparto di SICAV lussemburghese	420																																				
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV lussemburghese	224																																				
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV lussemburghese	223																																				
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	LU0346389348	Comparto di SICAV lussemburghese	421																																				
NN FOOD & BEVERAGES	LU0332193779	Comparto di SICAV lussemburghese	422																																				
PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	Comparto di SICAV lussemburghese	247																																				
PICTET IST. WATER	LU0104884605	Comparto di SICAV lussemburghese	248																																				
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune austriaco	221																																				
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																																						
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p>																																						

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contrante in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL295

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 22/11/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contrante indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AVIVA EUROPEAN REIT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity
BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines Equity
CARMIGNAC COMMODITIES	5% MSCI AC Energy Equipment Equity; 40% MSCI AC World Metals & Mining Equity; 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity; 5% MSCI AC World Paper & Forest Products Equity; 5% MSCI AC World Chemicals Equity
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	MSCI World Information Technology Equity

	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="469 159 919 237">NN FOOD & BEVERAGES</td> <td data-bbox="919 159 1465 237">MSCI World Consumer Staples Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 237 919 315">PICTET IST. BIOTECH</td> <td data-bbox="919 237 1465 315">Nasdaq Biotechnology Equity</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 315 919 394">PICTET IST. WATER</td> <td data-bbox="919 315 1465 394">MSCI World Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 394 919 461">RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td data-bbox="919 394 1465 461">MSCI AC Health Care Equity</td> </tr> </table>		NN FOOD & BEVERAGES	MSCI World Consumer Staples Equity	PICTET IST. BIOTECH	Nasdaq Biotechnology Equity	PICTET IST. WATER	MSCI World Equity (USD)	RAIFFEISEN HEALTH CARE	MSCI AC Health Care Equity										
NN FOOD & BEVERAGES	MSCI World Consumer Staples Equity																			
PICTET IST. BIOTECH	Nasdaq Biotechnology Equity																			
PICTET IST. WATER	MSCI World Equity (USD)																			
RAIFFEISEN HEALTH CARE	MSCI AC Health Care Equity																			
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 898 1465 1637"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 898 1027 1010">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 898 1465 1010">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1010 1027 1088">AVIVA EUROPEAN REIT</td> <td data-bbox="1027 1010 1465 1088">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1088 1027 1167">BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td data-bbox="1027 1088 1465 1167">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1167 1027 1245">CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td data-bbox="1027 1167 1465 1245">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1245 1027 1323">FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY</td> <td data-bbox="1027 1245 1465 1323">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1323 1027 1402">NN FOOD & BEVERAGES</td> <td data-bbox="1027 1323 1465 1402">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1402 1027 1480">PICTET IST. BIOTECH</td> <td data-bbox="1027 1402 1465 1480">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1480 1027 1559">PICTET IST. WATER</td> <td data-bbox="1027 1480 1465 1559">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1559 1027 1637">RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td data-bbox="1027 1559 1465 1637">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA EUROPEAN REIT	20 anni	BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni	CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	20 anni	NN FOOD & BEVERAGES	20 anni	PICTET IST. BIOTECH	20 anni	PICTET IST. WATER	20 anni	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																			
AVIVA EUROPEAN REIT	20 anni																			
BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni																			
CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni																			
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	20 anni																			
NN FOOD & BEVERAGES	20 anni																			
PICTET IST. BIOTECH	20 anni																			
PICTET IST. WATER	20 anni																			
RAIFFEISEN HEALTH CARE	20 anni																			
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																		

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
		AVIVA EUROPEAN REIT	Alto																	
		BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto																	
		CARMIGNAC COMMODITIES	Alto																	
		FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	Alto																	
		NN FOOD & BEVERAGES	Alto																	
		PICTET IST. BIOTECH	Molto Alto																	
		PICTET IST. WATER	Alto																	
		RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto																	
Scostamento dal Benchmark	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.</p> <p>Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN REIT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NN FOOD & BEVERAGES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA EUROPEAN REIT	Contenuto	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	CARMIGNAC COMMODITIES	Rilevante	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	Contenuto	NN FOOD & BEVERAGES	Contenuto	PICTET IST. BIOTECH	Contenuto	PICTET IST. WATER	Contenuto	RAIFFEISEN HEALTH CARE
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																			
AVIVA EUROPEAN REIT	Contenuto																			
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto																			
CARMIGNAC COMMODITIES	Rilevante																			
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	Contenuto																			
NN FOOD & BEVERAGES	Contenuto																			
PICTET IST. BIOTECH	Contenuto																			
PICTET IST. WATER	Contenuto																			
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto																			

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Azionari Altri Settori</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA EUROPEAN REIT	1,50%	60,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	0,75%	0,00%	NO
NN FOOD & BEVERAGES	2,00%	55,25%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. WATER	1,20%	0,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	46,75%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

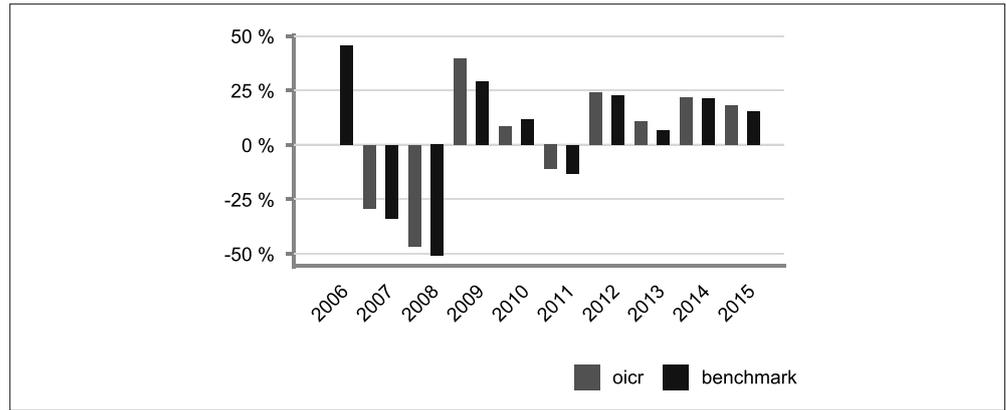
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	24,27%
OICR di uscita	Carmignac Commodities	-16,16%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	41,27%
OICR di uscita	Carmignac Commodities	7,86%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-50,29%

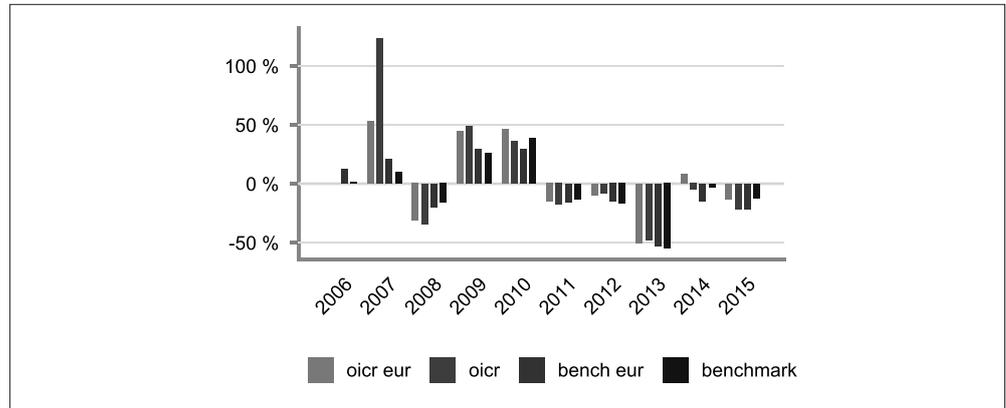
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

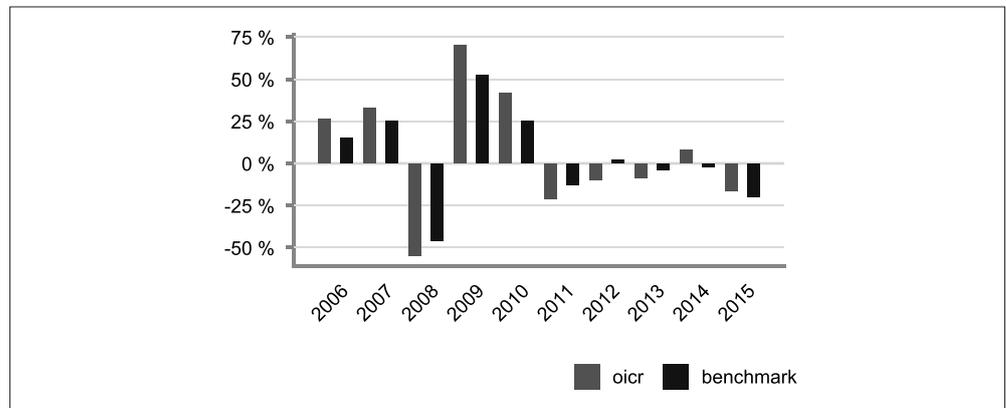
AVIVA EUROPEAN REIT



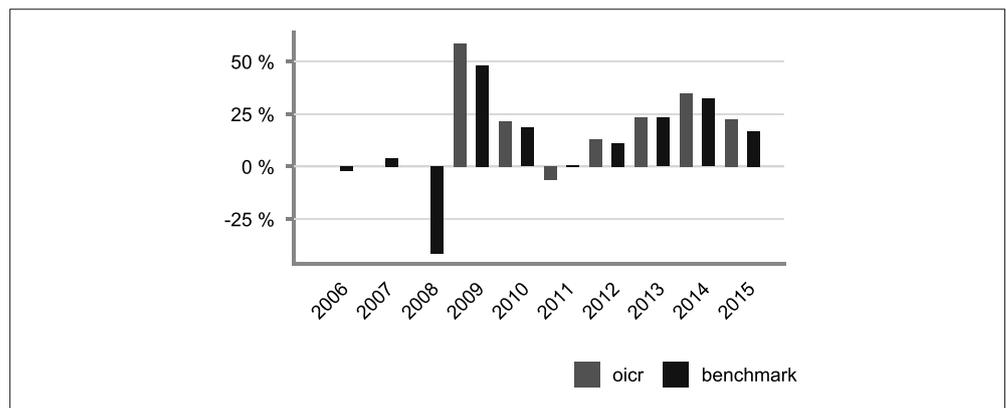
BLACKROCK WORLD GOLD



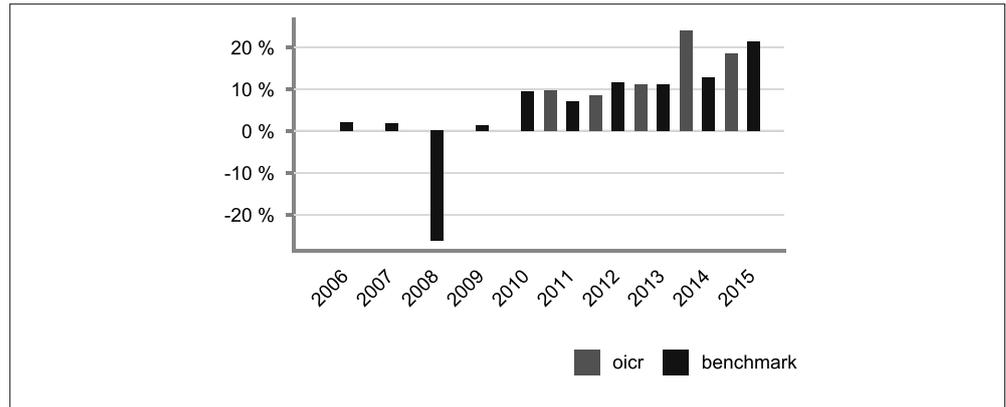
CARMIGNAC COMMODITIES



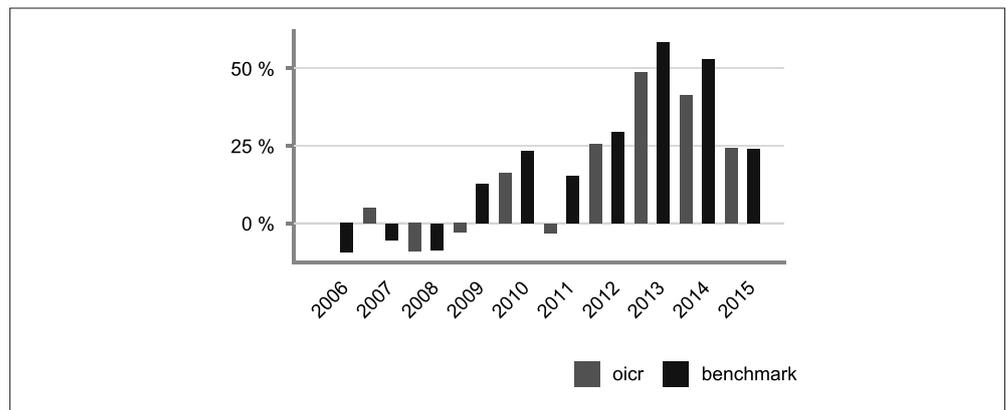
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY



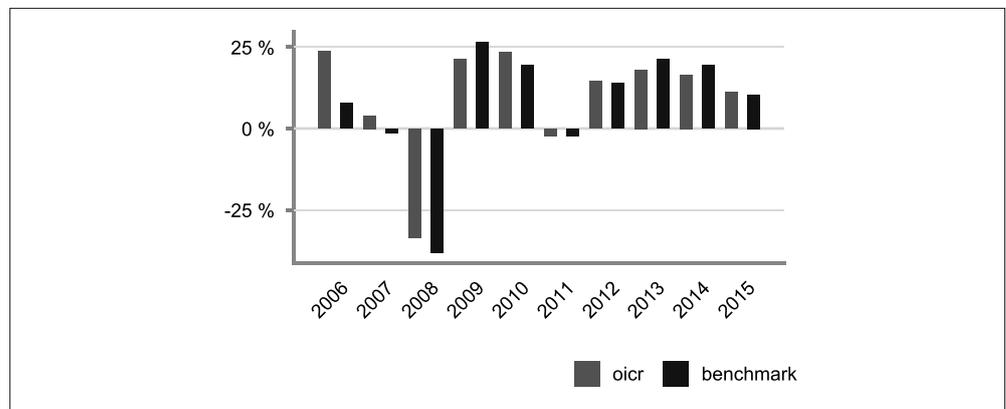
NN FOOD & BEVERAGES



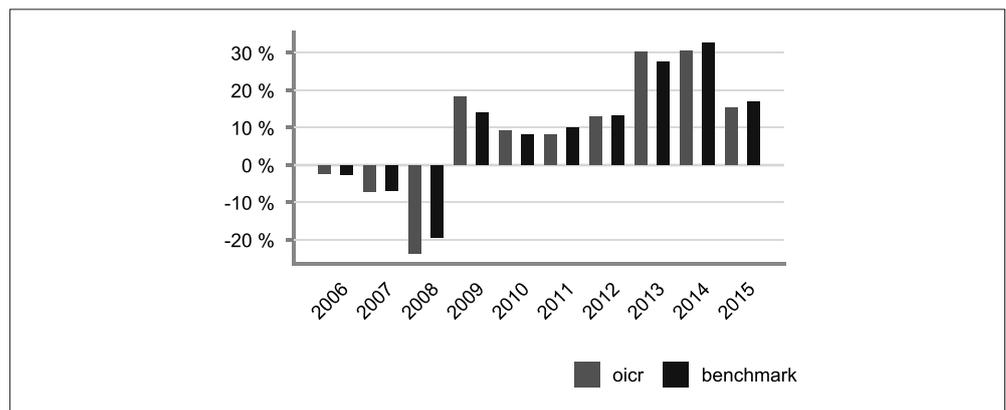
PICTET IST. BIOTECH



PICTET IST. WATER



RAIFFEISEN HEALTH CARE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p>																																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN REIT</td> <td>3,65%</td> <td>3,64%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>3,70%</td> <td>3,69%</td> <td>3,69%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>4,45%</td> <td>6,20%</td> <td>3,77%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY</td> <td>3,77%</td> <td>3,77%</td> <td>3,76%</td> </tr> <tr> <td>NN FOOD & BEVERAGES</td> <td>3,88%</td> <td>3,85%</td> <td>3,83%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>3,82%</td> <td>3,77%</td> <td>3,77%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>3,82%</td> <td>3,80%</td> <td>3,81%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>3,90%</td> <td>3,83%</td> <td>3,83%</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2013	2014	2015	AVIVA EUROPEAN REIT	3,65%	3,64%	3,62%	BLACKROCK WORLD GOLD	3,70%	3,69%	3,69%	CARMIGNAC COMMODITIES	4,45%	6,20%	3,77%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	3,77%	3,77%	3,76%	NN FOOD & BEVERAGES	3,88%	3,85%	3,83%	PICTET IST. BIOTECH	3,82%	3,77%	3,77%	PICTET IST. WATER	3,82%	3,80%	3,81%	RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,90%	3,83%	3,83%
	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																								
		2013	2014	2015																																						
	AVIVA EUROPEAN REIT	3,65%	3,64%	3,62%																																						
	BLACKROCK WORLD GOLD	3,70%	3,69%	3,69%																																						
	CARMIGNAC COMMODITIES	4,45%	6,20%	3,77%																																						
	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	3,77%	3,77%	3,76%																																						
	NN FOOD & BEVERAGES	3,88%	3,85%	3,83%																																						
	PICTET IST. BIOTECH	3,82%	3,77%	3,77%																																						
PICTET IST. WATER	3,82%	3,80%	3,81%																																							
RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,90%	3,83%	3,83%																																							

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>46,54%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	46,54%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
46,54%			

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

BILANCIATI_U01F_CL297

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

BILANCIATI

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune francese	246
FIDELITY EURO BALANCED	LU0261950553	Comparto di SICAV lussemburghese	382
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	LU0979392502	Comparto di SICAV lussemburghese	432
JANUS BALANCED	IE0004445015	Comparto di SICAV irlandese	288
JPM GLOBAL INCOME	LU0740858229	Comparto di SICAV lussemburghese	373
MFS PRUDENT WEALTH	LU0583242994	Comparto di SICAV lussemburghese	369
TEMPLETON GLOBAL INCOME	LU0211332563	Comparto di SICAV lussemburghese	335

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contrante in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL297

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 22/11/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contrante indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CARMIGNAC PATRIMOINE	50% Citigroup World Government Bond 50% MSCI AC World Equity (USD)
FIDELITY EURO BALANCED	41% Citigroup EMU Government Bond; 59% MSCI EMU Equity
JANUS BALANCED	45% Barclays US-Aggregate Bond; 55% S&P 500 Equity
JPM GLOBAL INCOME	35% MSCI World Equity (Eur Hdg) 25% Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg) 40% Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)
MFS PRUDENT WEALTH	MSCI World Equity (USD)
TEMPLETON GLOBAL INCOME	50% Barclays Multiverse Bond 50% MSCI AC World Equity (USD)

	<p>Un OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 286 1465 488"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 286 880 365">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="880 286 1465 365">VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 365 880 488">FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME</td> <td data-bbox="880 365 1465 488">10,38%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	10,38%												
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA																	
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	10,38%																	
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="470 952 1465 1617"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 952 1026 1057">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 952 1465 1057">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 1057 1026 1131">CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1026 1057 1465 1131">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1131 1026 1205">FIDELITY EURO BALANCED</td> <td data-bbox="1026 1131 1465 1205">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1205 1026 1317">FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME</td> <td data-bbox="1026 1205 1465 1317">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1317 1026 1391">JANUS BALANCED</td> <td data-bbox="1026 1317 1465 1391">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1391 1026 1464">JPM GLOBAL INCOME</td> <td data-bbox="1026 1391 1465 1464">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1464 1026 1538">MFS PRUDENT WEALTH</td> <td data-bbox="1026 1464 1465 1538">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1538 1026 1617">TEMPLETON GLOBAL INCOME</td> <td data-bbox="1026 1538 1465 1617">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni	FIDELITY EURO BALANCED	20 anni	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	20 anni	JANUS BALANCED	20 anni	JPM GLOBAL INCOME	20 anni	MFS PRUDENT WEALTH	20 anni	TEMPLETON GLOBAL INCOME	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni																	
FIDELITY EURO BALANCED	20 anni																	
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	20 anni																	
JANUS BALANCED	20 anni																	
JPM GLOBAL INCOME	20 anni																	
MFS PRUDENT WEALTH	20 anni																	
TEMPLETON GLOBAL INCOME	20 anni																	
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto
		FIDELITY EURO BALANCED	Alto
		FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	Alto
		JANUS BALANCED	Alto
		JPM GLOBAL INCOME	Medio Alto
		MFS PRUDENT WEALTH	Alto
		TEMPLETON GLOBAL INCOME	Alto
Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.</p> <p>Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>		
		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
	CARMIGNAC PATRIMOINE	Rilevante	
	FIDELITY EURO BALANCED	Contenuto	
	JANUS BALANCED	Significativo	
	JPM GLOBAL INCOME	Contenuto	
	MFS PRUDENT WEALTH	Rilevante	
	TEMPLETON GLOBAL INCOME	Rilevante	

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Bilanciati</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata prevalentemente dai principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,071%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
FIDELITY EURO BALANCED	1,00%	42,50%	NO
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	0,62%	0,00%	NO
JANUS BALANCED	1,00%	63,75%	NO
JPM GLOBAL INCOME	1,25%	51,00%	NO
MFS PRUDENT WEALTH	1,90%	54,13%	NO
TEMPLETON GLOBAL INCOME	1,35%	54,15%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

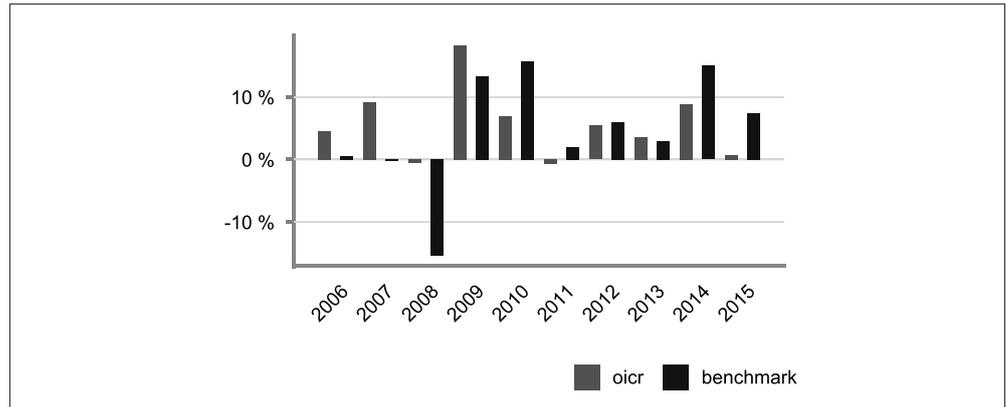
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MFS Prudent Wealth	16,89%
OICR di uscita	JPM Global Income	-0,60%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Janus Balanced	18,96%
OICR di uscita	JPM Global Income	6,39%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Fidelity Euro Balanced	13,13%
OICR di uscita	Fidelity Global Multi Asset Income	-0,11%

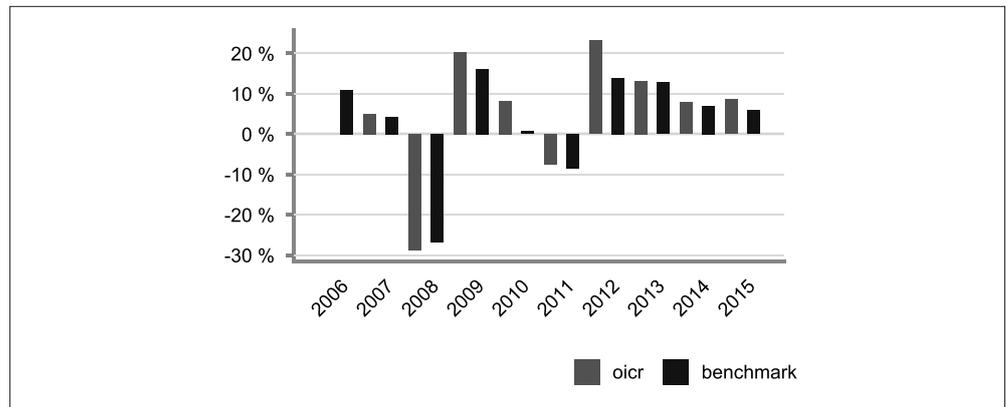
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

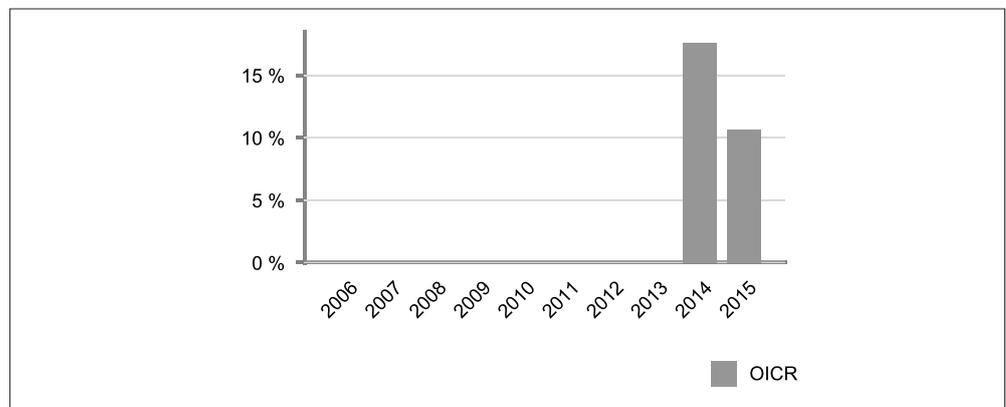
CARMIGNAC PATRIMOINE



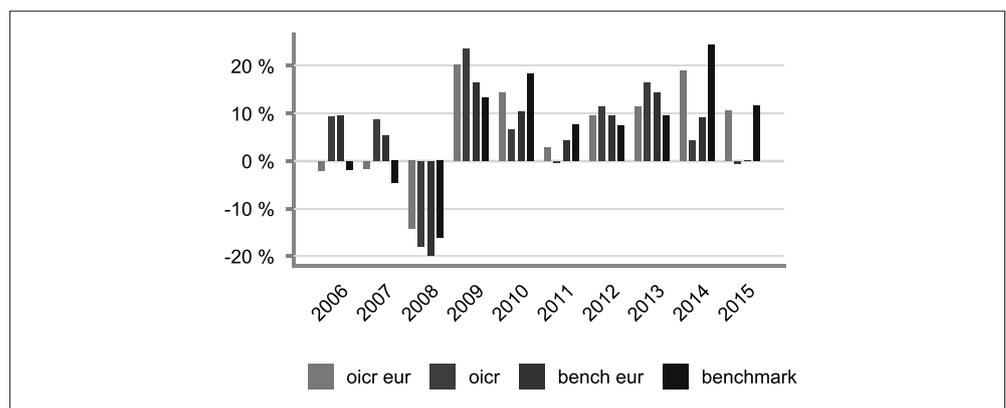
FIDELITY EURO BALANCED



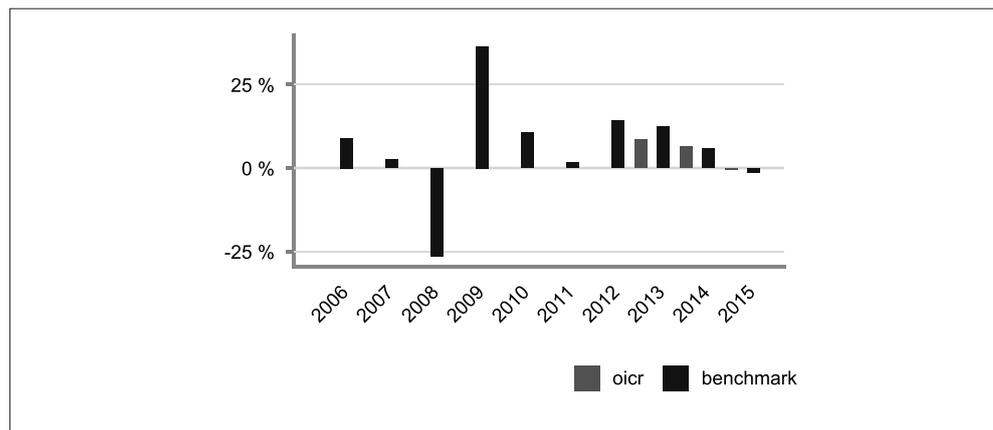
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME



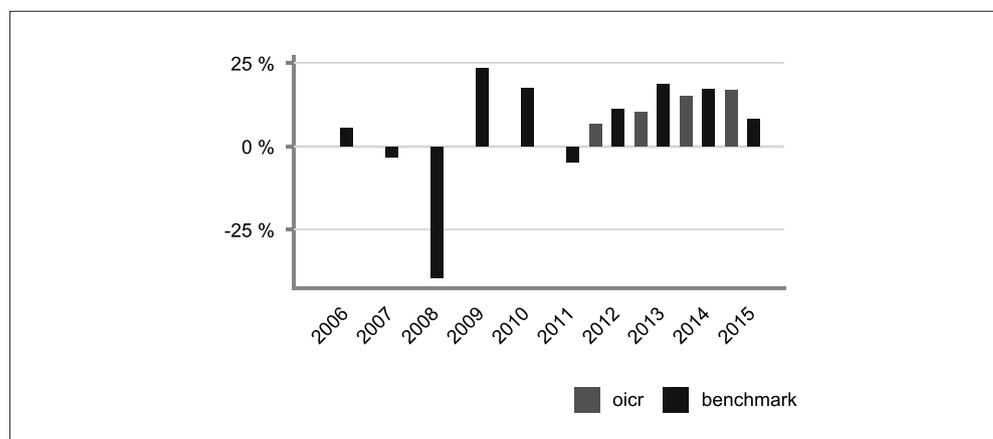
JANUS BALANCED



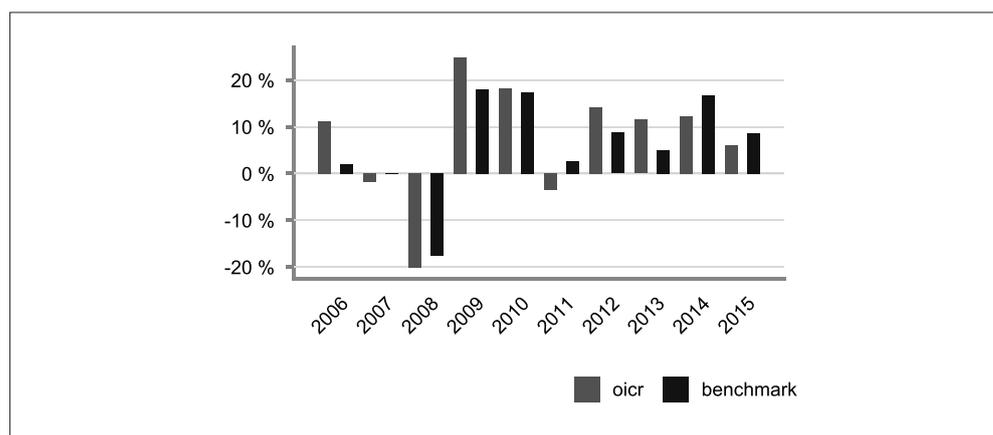
JPM GLOBAL INCOME



MFS PRUDENT WEALTH



TEMPLETON GLOBAL INCOME



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2013	2014	2015
	CARMIGNAC PATRIMOINE	3,34%	3,44%	3,34%
	FIDELITY EURO BALANCED	3,30%	3,30%	3,29%
	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	-	3,35%	3,32%
	JANUS BALANCED	3,60%	3,59%	3,63%
	JPM GLOBAL INCOME	3,11%	3,11%	3,11%
	MFS PRUDENT WEALTH	3,42%	3,42%	3,42%
	TEMPLETON GLOBAL INCOME	3,25%	3,26%	3,26%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,09%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
 Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI DINAMICI_U01F_CL296

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI DINAMICI

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AVIVA MULTI STRATEGY	LU1074209328	Comparto di SICAV lussemburghese	425
AXA OPTIMAL INCOME	LU0184634821	Comparto di SICAV lussemburghese	426
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	Comparto di SICAV lussemburghese	251
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	LU1004132566	Comparto di SICAV lussemburghese	299
JPM GLOBAL APPRECIATION	LU0095938881	Comparto di SICAV lussemburghese	427
M&G DYNAMIC ALLOCATION	GB00B56H1S45	Comparto di SICAV britannica	286

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL296

Valuta: Euro

	<p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	---

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA MULTI STRATEGY</td> <td style="text-align: center;">5,41%</td> </tr> <tr> <td>AXA OPTIMAL INCOME</td> <td style="text-align: center;">8,24%</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td style="text-align: center;">4,19%</td> </tr> <tr> <td>M&G DYNAMIC ALLOCATION</td> <td style="text-align: center;">8,57%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td style="text-align: center;">EURIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL APPRECIATION</td> <td style="text-align: center;">LIBOR 1m. Rate</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA	AVIVA MULTI STRATEGY	5,41%	AXA OPTIMAL INCOME	8,24%	DWS ALPHA RENTEN	4,19%	M&G DYNAMIC ALLOCATION	8,57%	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	EURIBOR 3m. Rate	JPM GLOBAL APPRECIATION	LIBOR 1m. Rate
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA																
AVIVA MULTI STRATEGY	5,41%																
AXA OPTIMAL INCOME	8,24%																
DWS ALPHA RENTEN	4,19%																
M&G DYNAMIC ALLOCATION	8,57%																
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	EURIBOR 3m. Rate																
JPM GLOBAL APPRECIATION	LIBOR 1m. Rate																
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>																

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AVIVA MULTI STRATEGY	20 anni
AXA OPTIMAL INCOME	20 anni
DWS ALPHA RENTEN	20 anni
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	20 anni
JPM GLOBAL APPRECIATION	20 anni
M&G DYNAMIC ALLOCATION	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AVIVA MULTI STRATEGY	Medio Alto
AXA OPTIMAL INCOME	Medio Alto
DWS ALPHA RENTEN	Medio Alto
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Medio Alto
JPM GLOBAL APPRECIATION	Medio Alto
M&G DYNAMIC ALLOCATION	Medio Alto

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.

Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.

	<p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo benchmark degli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL APPRECIATION</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Rilevante	JPM GLOBAL APPRECIATION	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO						
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Rilevante						
JPM GLOBAL APPRECIATION	Rilevante						

POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
-------------------------	---

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,043%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA MULTI STRATEGY	1,50%	50,00%	NO
AXA OPTIMAL INCOME	1,95%	64,08%	SI
DWS ALPHA RENTEN	1,30%	42,50%	NO
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
JPM GLOBAL APPRECIATION	1,25%	51,00%	NO
M&G DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

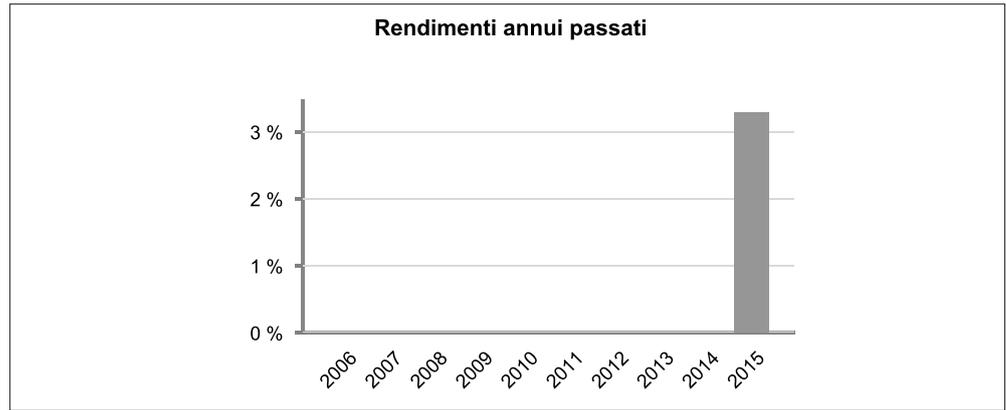
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Global Appreciation	9,66%
OICR di uscita	Invesco Global Targeted Returns	1,04%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Global Appreciation	12,71%
OICR di uscita	AXA Optimal Income	2,78%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Global Appreciation	16,11%
OICR di uscita	Invesco Global Targeted Returns	0,43%

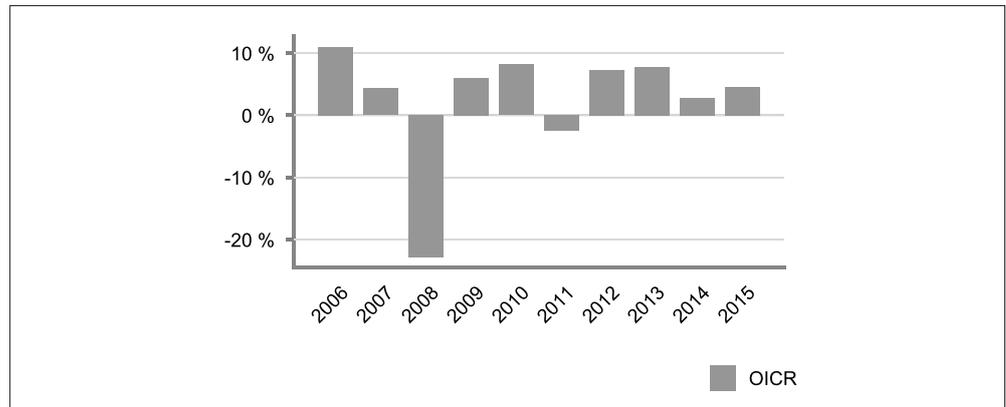
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

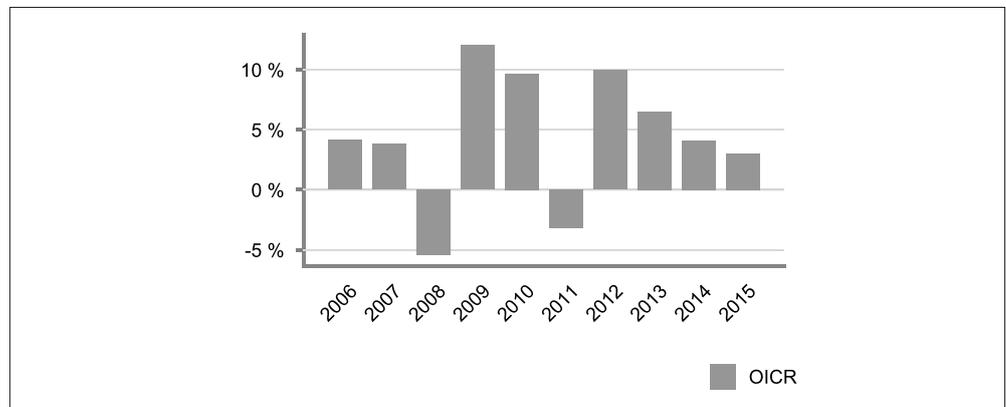
AVIVA MULTI STRATEGY



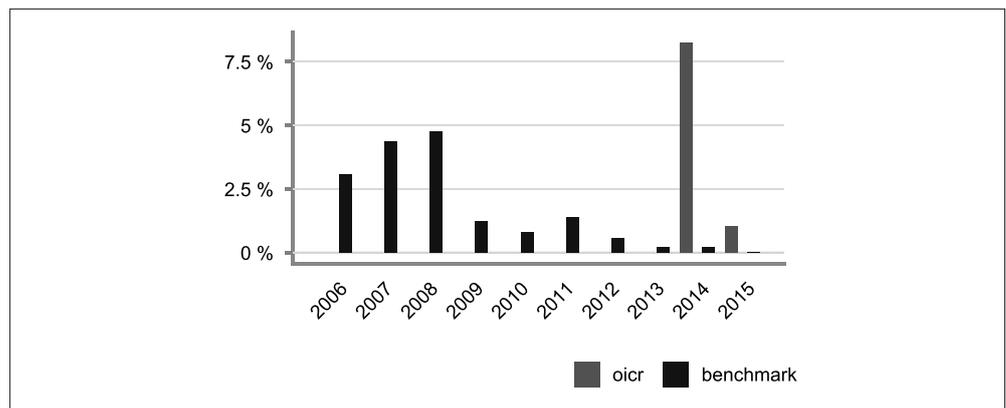
AXA OPTIMAL INCOME



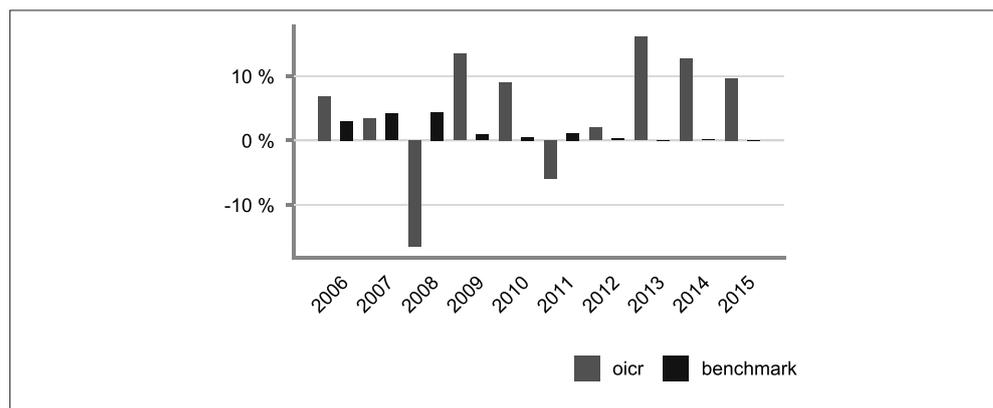
DWS ALPHA RENTEN



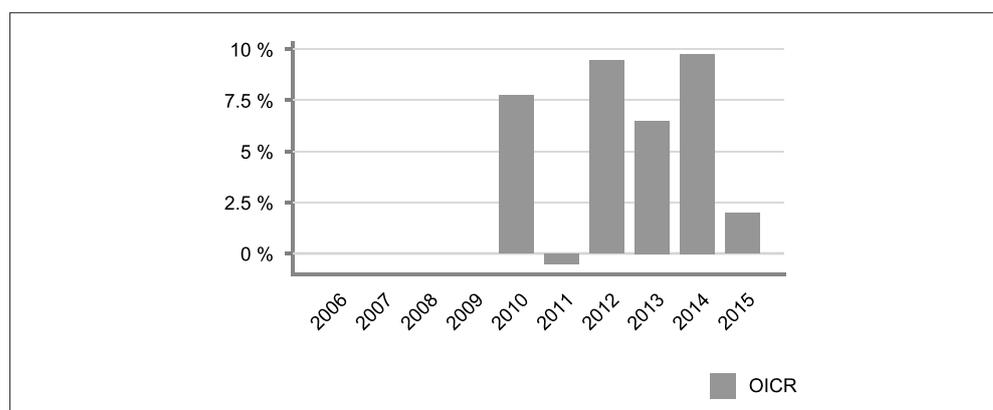
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS



JPM GLOBAL APPRECIATION



M&G DYNAMIC ALLOCATION



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
AVIVA MULTI STRATEGY	-	3,07%	3,07%
AXA OPTIMAL INCOME	3,15%	3,24%	3,79%
DWS ALPHA RENTEN	3,07%	3,07%	3,07%
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	-	3,19%	3,20%
JPM GLOBAL APPRECIATION	3,11%	3,11%	3,11%
M&G DYNAMIC ALLOCATION	3,32%	3,33%	3,30%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 315 1457 450"> <tr> <td data-bbox="472 315 1457 376" style="text-align: center;">QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 376 1457 450" style="text-align: center;">46,09%</td> </tr> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	46,09%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
46,09%			

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	---

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI MODERATI_U01F_CL298

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI MODERATI

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	LU0438336421	Comparto di SICAV lussemburghese	428
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	LU0336084032	Comparto di SICAV lussemburghese	429
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune francese	240
M&G OPTIMAL INCOME	GB00B1VMCY93	Comparto di SICAV britannica	252
PIMCO TOTAL RETURN BOND	IE00B11XZB05	Comparto di SICAV irlandese	244
PIONEER AR MULTI STRATEGY	LU0363630889	Fondo comune lussemburghese	392
PIONEER CONSERVATIVE	LU1121648395	Comparto di SICAV lussemburghese	430

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL298

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 22/11/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. La maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	1,40%
ECHQUIER PATRIMOINE	2,53%
M&G OPTIMAL INCOME	2,98%
PIONEER AR MULTI STRATEGY	3,56%

L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	Eonia 7d Rate
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)
PIONEER CONSERVATIVE	75% Barclays Global Aggregate Bond 25% MSCI AC World Equity (USD)

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 528 1469 1081"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC CAPITAL PLUS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER AR MULTI STRATEGY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	20 anni	CARMIGNAC CAPITAL PLUS	20 anni	ECHQUIER PATRIMOINE	20 anni	M&G OPTIMAL INCOME	20 anni	PIMCO TOTAL RETURN BOND	20 anni	PIONEER AR MULTI STRATEGY	20 anni	PIONEER CONSERVATIVE	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	20 anni																	
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	20 anni																	
ECHQUIER PATRIMOINE	20 anni																	
M&G OPTIMAL INCOME	20 anni																	
PIMCO TOTAL RETURN BOND	20 anni																	
PIONEER AR MULTI STRATEGY	20 anni																	
PIONEER CONSERVATIVE	20 anni																	
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1520 1469 2069"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC CAPITAL PLUS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIONEER AR MULTI STRATEGY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	Medio	CARMIGNAC CAPITAL PLUS	Medio	ECHQUIER PATRIMOINE	Medio	M&G OPTIMAL INCOME	Medio	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio	PIONEER AR MULTI STRATEGY	Medio	PIONEER CONSERVATIVE	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	Medio																	
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	Medio																	
ECHQUIER PATRIMOINE	Medio																	
M&G OPTIMAL INCOME	Medio																	
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio																	
PIONEER AR MULTI STRATEGY	Medio																	
PIONEER CONSERVATIVE	Medio																	

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a Benchmark</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo benchmark degli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 629 1465 840"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC CAPITAL PLUS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER CONSERVATIVE</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC CAPITAL PLUS	Rilevante	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto	PIONEER CONSERVATIVE	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO									
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	Rilevante									
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto									
PIONEER CONSERVATIVE	Rilevante									
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>									

	<p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta..</i></p>
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applica-zione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun ver-samento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,30% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'In-vestitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("over-performance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti posi-tivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	0,60%	0,00%	NO
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	1,00%	42,50%	SI
ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
PIMCO TOTAL RETURN BOND	1,40%	37,95%	NO
PIONEER AR MULTI STRATEGY	1,05%	51,00%	SI
PIONEER CONSERVATIVE	1,20%	51,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento.

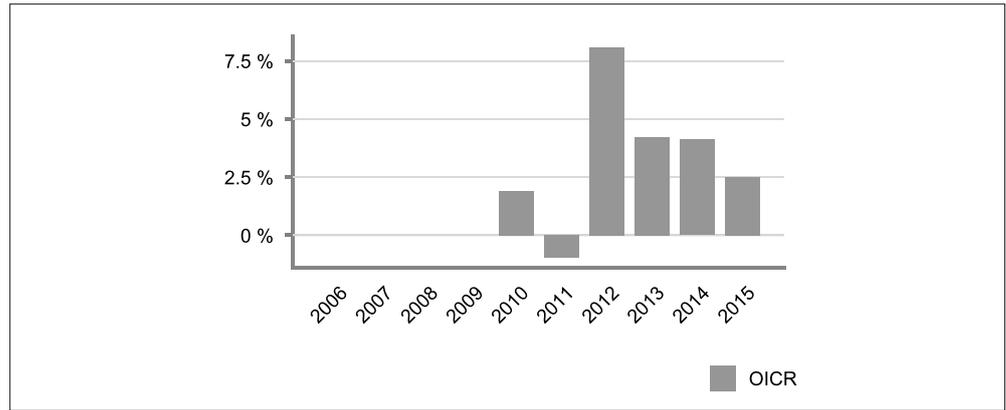
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	BlackRock Fixed Income Strategies	2,50%
OICR di uscita	M&G Optimal Income	-1,62%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pioneer Conservative	11,48%
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	1,81%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita	PIMCO Total Return Bond	-3,12%

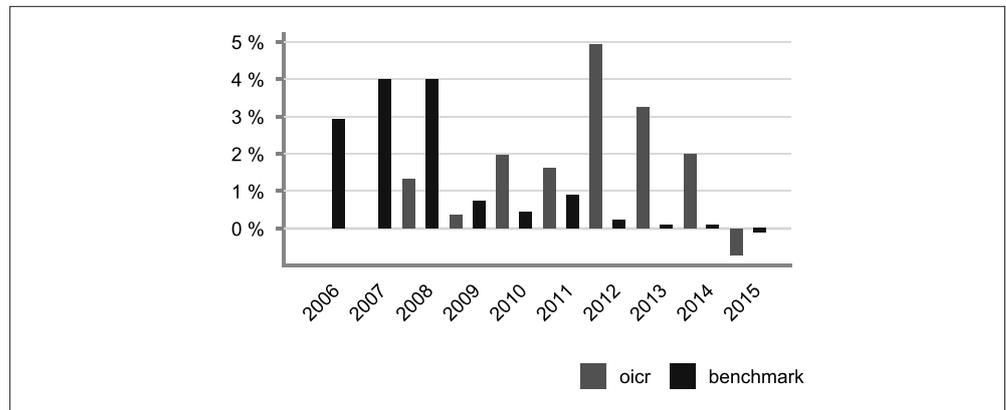
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

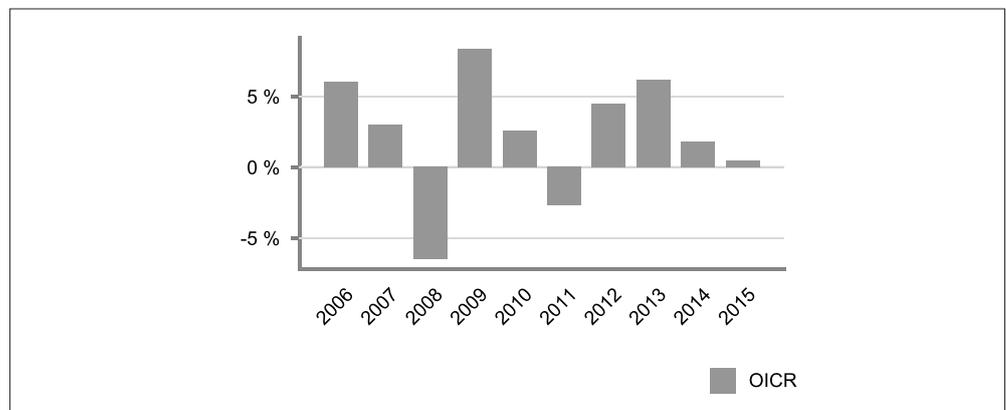
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES



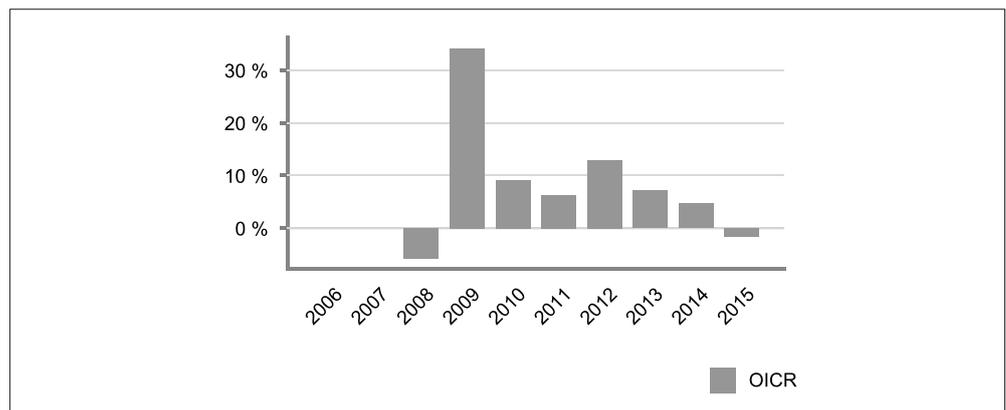
CARMIGNAC CAPITAL PLUS



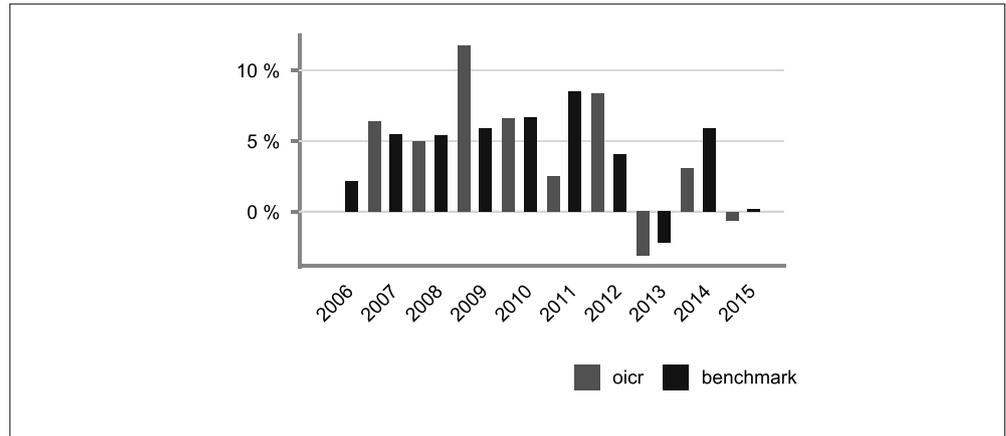
ECHIQUIER PATRIMOINE



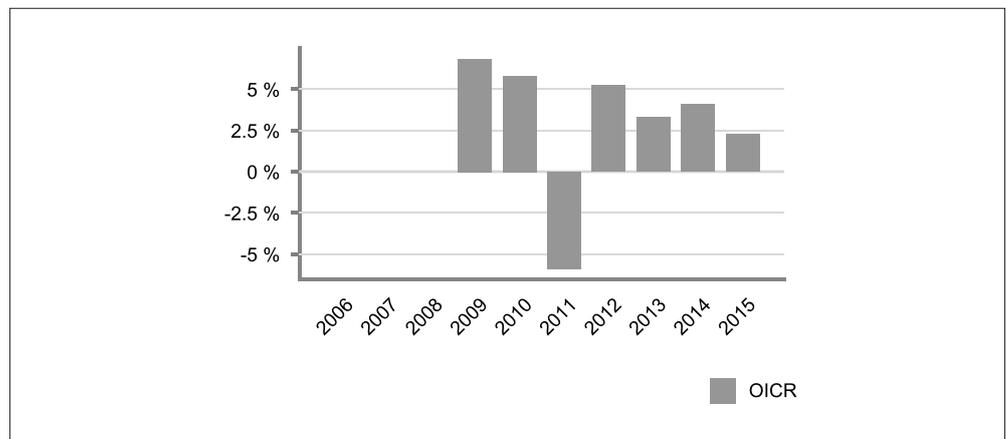
M&G OPTIMAL INCOME



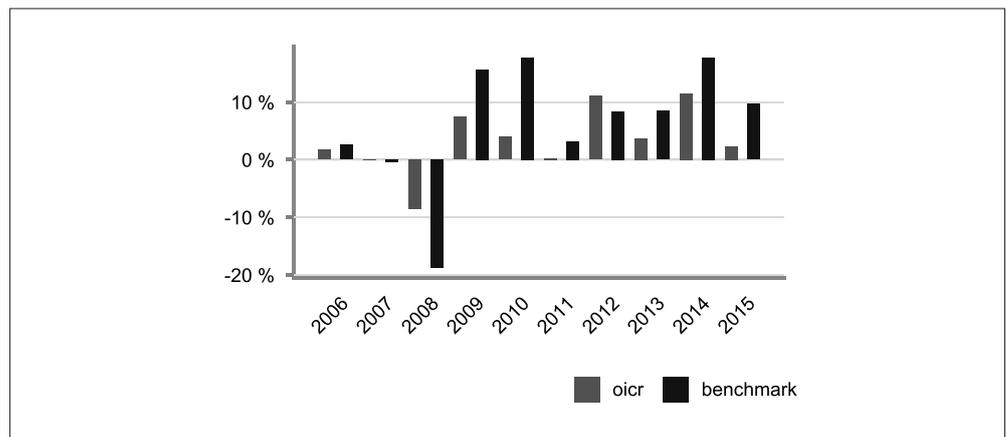
PIMCO TOTAL RETURN BOND



PIONEER AR MULTI STRATEGY



PIONEER CONSERVATIVE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2013	2014	2015
	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	3,17%	3,17%	3,16%
	CARMIGNAC CAPITAL PLUS	3,38%	3,36%	3,16%
	ECHQUIER PATRIMOINE	3,09%	3,09%	3,04%
	M&G OPTIMAL INCOME	3,11%	3,08%	3,08%
	PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,17%	3,17%	3,17%
	PIONEER AR MULTI STRATEGY	3,67%	3,23%	3,21%
	PIONEER CONSERVATIVE	3,73%	3,64%	3,73%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,09%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
 Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
 Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO_U01F_CL304

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	LU0942153742	Comparto di SICAV lussemburghese	431
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	LU0170291933	Comparto di SICAV lussemburghese	432
MUZINICH EUROPEYIELD	IE0005315449	Comparto di SICAV irlandese	433
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	IE00B2R34Y72	Fondo comune irlandese	434
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	LU0131126574	Comparto di SICAV lussemburghese	435

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL304

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 22/11/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	Bofa ML Euro High Yield BB/B Rated Ex. Financial Bond
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	Bofa ML Global High Yield BB/B Rated Ex. Financial Bond Hdg Eur
MUZINICH EUROPEYIELD	Bofa ML European High Yield BB-B Rated non financial Bond
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Bofa ML Developed Markets BB-B Rated High Yield Bond
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	Bofa ML Euro High Yield Ex. Financial Bond

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO												
		CANDRIAM EURO HIGH YIELD	20 anni												
		CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	20 anni												
		MUZINICH EUROPEYIELD	20 anni												
		PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	20 anni												
		TEMPLETON EURO HIGH YIELD	20 anni												
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CANDRIAM EURO HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>MUZINICH EUROPEYIELD</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EURO HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CANDRIAM EURO HIGH YIELD	Medio	CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	Medio Alto	MUZINICH EUROPEYIELD	Medio	PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Medio	TEMPLETON EURO HIGH YIELD	Medio
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	Medio														
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	Medio Alto														
MUZINICH EUROPEYIELD	Medio														
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Medio														
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	Medio														
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>													

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		CANDRIAM EURO HIGH YIELD	Contenuto
		CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	Rilevante
		MUZINICH EUROPEYIELD	Contenuto
		PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	Rilevante
		TEMPLETON EURO HIGH YIELD	Contenuto
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Obbligazionari internazionali corporate high yield</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Il portafoglio degli OICR è composto principalmente da titoli obbligazionari Corporate con rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,900%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	0,50%	0,00%	NO
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	1,00%	51,00%	NO
MUZINICH EUROPEYIELD	1,00%	0,00%	NO
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	0,55%	0,00%	NO
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	1,20%	51,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

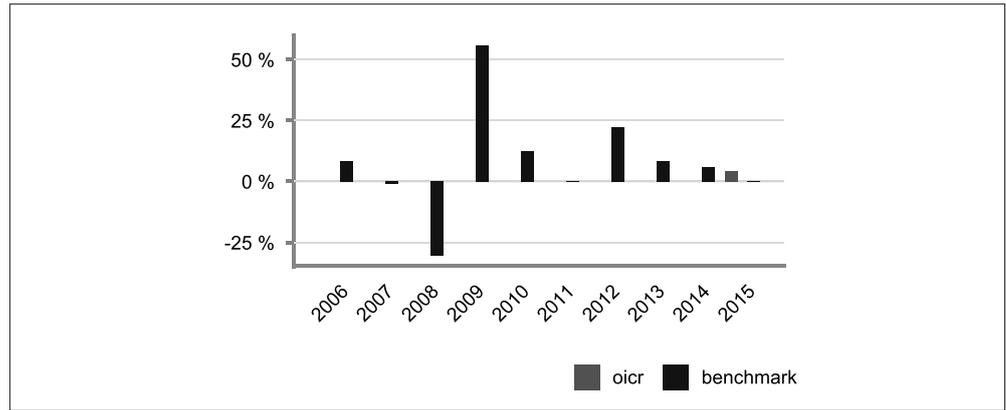
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Candriam Euro High Yield	4,28%
OICR di uscita	Pimco Global High Yield Bond	-0,97%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Candriam Euro High Yield	6,15%
OICR di uscita	Pimco Global High Yield Bond	2,89%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Muzinich Europeyield	8,01%
OICR di uscita	Pimco Global High Yield Bond	6,01%

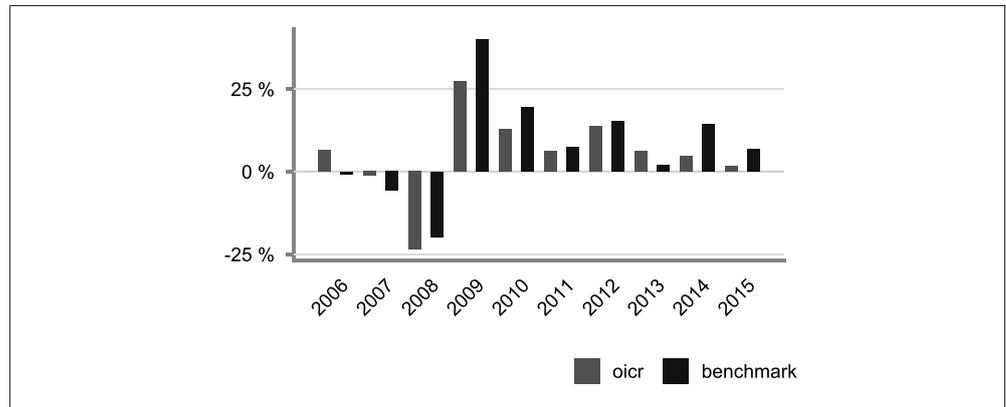
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

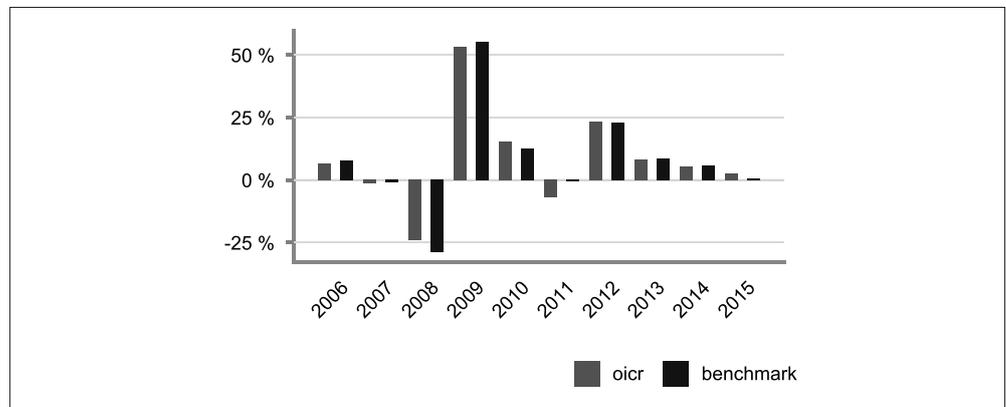
CANDRIAM EURO HIGH YIELD



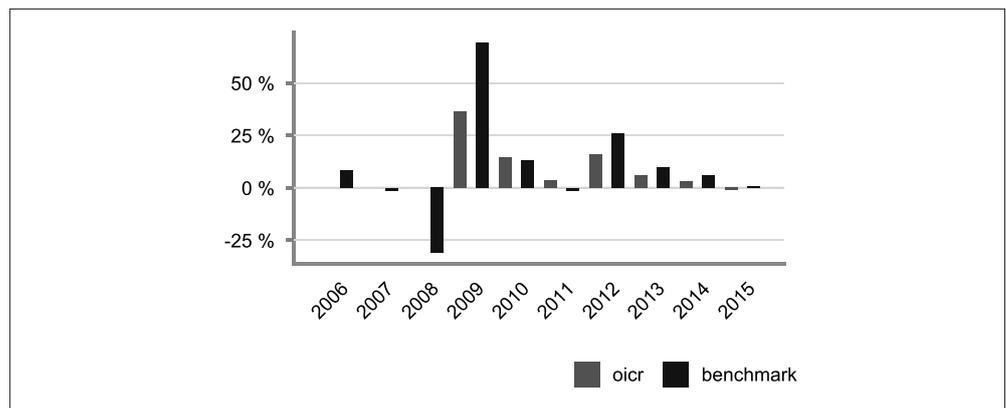
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD



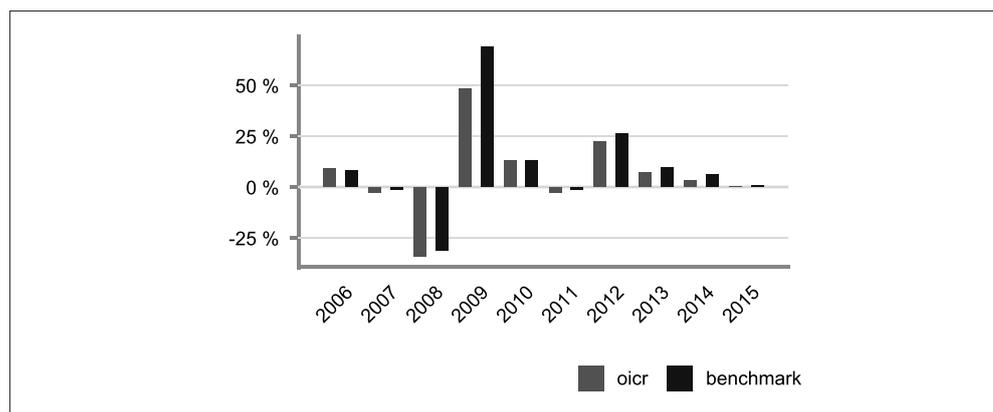
MUZINICH EUROPEYIELD



PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND



TEMPLETON EURO HIGH YIELD



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	-	2,76%	2,76%
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	2,70%	2,72%	2,72%
MUZINICH EUROPEYIELD	3,08%	3,08%	3,10%
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	2,55%	2,55%	2,55%
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	2,90%	2,91%	2,91%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
40,50%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.

Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contrattante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

**Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-
contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_U01F_CL299

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	LU0329592371	Comparto di SICAV lussemburghese	350
CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune francese	237
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune austriaco	275
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	Comparto di SICAV lussemburghese	226

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.

L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL299

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 22/11/2016.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.

Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Barclays Euro-Aggregate 1-3 y. 500MM Bond
CARMIGNAC SECURITÈ	Euro MTS 1-3y. Bond
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond 75% JPM Euro 3 Month Cash
SCHRODER SHORT TERM BOND	Citigroup EMU Government 1-3y. Bond

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contrante è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	20 anni
CARMIGNAC SECURITÈ	20 anni
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20 anni
SCHRODER SHORT TERM BOND	20 anni

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 645 1465 1048"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Medio Basso	CARMIGNAC SECURITÈ	Medio Basso	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso	SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Medio Basso											
CARMIGNAC SECURITÈ	Medio Basso											
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso											
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1686 1465 2056"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Contenuto	CARMIGNAC SECURITÈ	Rilevante	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Rilevante	SCHRODER SHORT TERM BOND	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Contenuto											
CARMIGNAC SECURITÈ	Rilevante											
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Rilevante											
SCHRODER SHORT TERM BOND	Significativo											

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Obbligazionari Euro governativi breve termine</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno, strumenti del mercato monetario e liquidità.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Area Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente di emittenti governativi e privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,775%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: non previste.</p> <p>Costi di caricamento: non previste.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattata tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	0,40%	0,00%	NO
CARMIGNAC SECURITÉ	1,00%	42,50%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

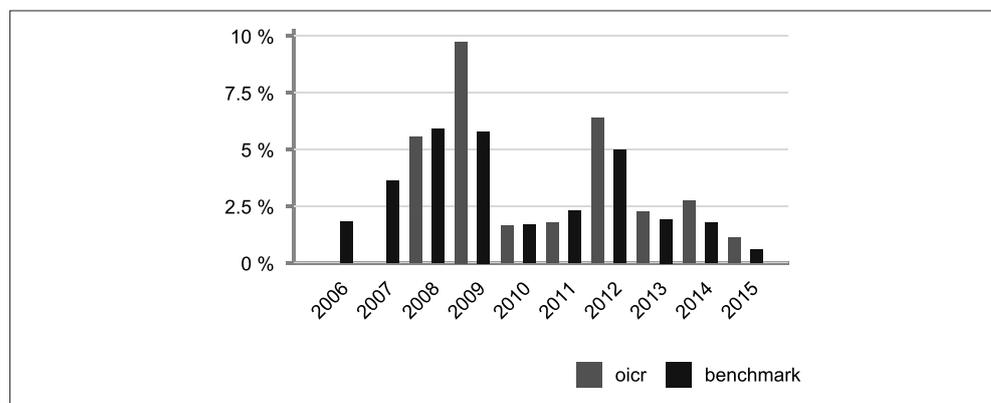
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Carmignac Securité	1,12%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	-0,19%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		BlackRock Euro Short Duration Bond	2,74%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	0,84%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Carmignac Securité	2,56%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	0,80%

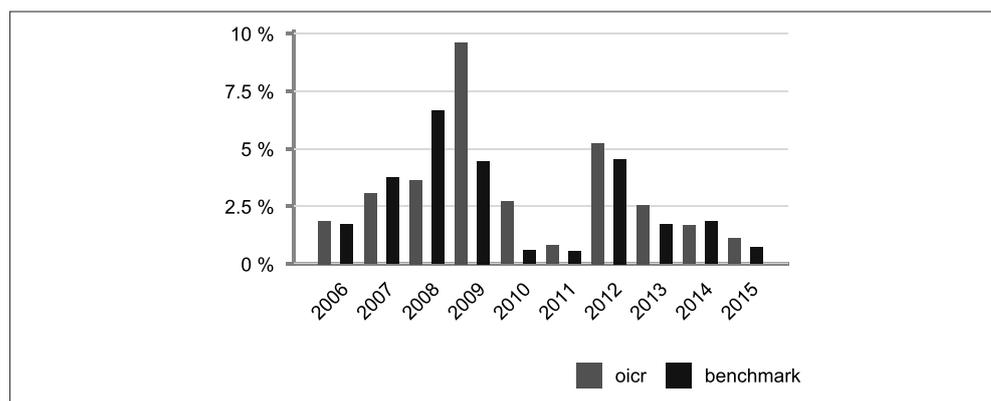
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

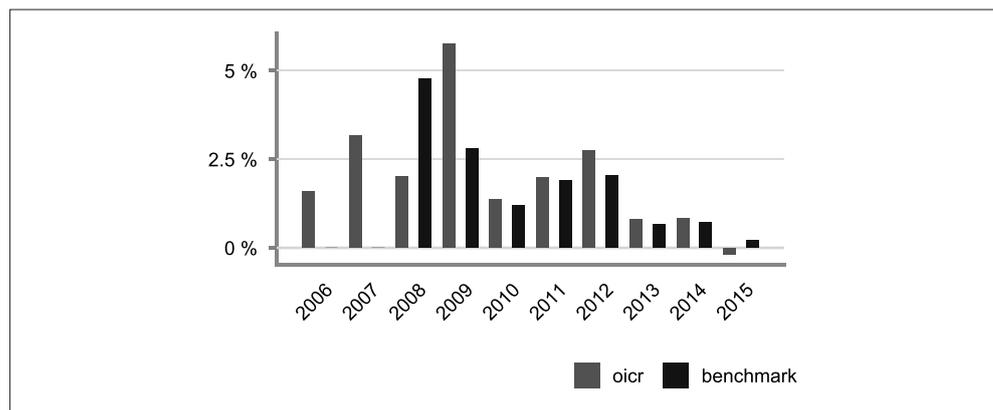
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND



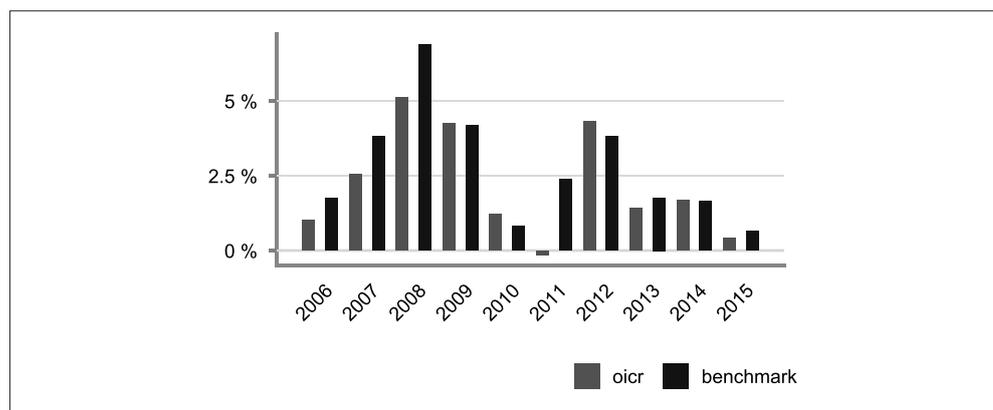
CARMIGNAC SECURITÉ



RAIFFEISEN MONETARIO EURO



SCHRODER SHORT TERM BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	2,45%	2,54%	2,54%
CARMIGNAC SECURITÈ	2,63%	2,63%	2,63%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	2,31%	2,30%	2,30%
SCHRODER SHORT TERM BOND	2,47%	2,49%	2,49%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
40,50%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI DOLLARO_U01F_CL303
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI DOLLARO
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI CASH USD	LU0568621618	Comparto di SICAV lussemburghese	436
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	LU0154237225	Comparto di SICAV lussemburghese	437
FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	Comparto di SICAV lussemburghese	343
JPM US AGGREGATE BOND	LU0679000579	Comparto di SICAV lussemburghese	438
SCHRODER US DOLLAR BOND	LU0106260564	Comparto di SICAV lussemburghese	394
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	LU0128526901	Comparto di SICAV lussemburghese	439

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
 L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.
 L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.
Codice: CL303
Valuta: Euro/Dollaro USA
Data inizio operatività: 22/11/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.

Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI CASH USD	LIBOR US Cash 3m. Rate
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	Bofa ML 1-3 y US Bond
FIDELITY US DOLLAR CASH	Citigroup USD 3m. Deposit
JPM US AGGREGATE BOND	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)
SCHRODER US DOLLAR BOND	Barclays US-Aggregate Bond
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	LIBOR US Cash 1m. Rate

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CASH USD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI CASH USD	20 anni	BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	20 anni	FIDELITY US DOLLAR CASH	20 anni	JPM US AGGREGATE BOND	20 anni	SCHRODER US DOLLAR BOND	20 anni	TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AMUNDI CASH USD	20 anni															
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	20 anni															
FIDELITY US DOLLAR CASH	20 anni															
JPM US AGGREGATE BOND	20 anni															
SCHRODER US DOLLAR BOND	20 anni															
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	20 anni															
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella. <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CASH USD</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI CASH USD	Medio Alto	BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	Medio Alto	FIDELITY US DOLLAR CASH	Medio Alto	JPM US AGGREGATE BOND	Medio	SCHRODER US DOLLAR BOND	Medio Alto	TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	Medio Alto	
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
AMUNDI CASH USD	Medio Alto															
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	Medio Alto															
FIDELITY US DOLLAR CASH	Medio Alto															
JPM US AGGREGATE BOND	Medio															
SCHRODER US DOLLAR BOND	Medio Alto															
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	Medio Alto															
Scostamento dal Benchmark Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.																

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AMUNDI CASH USD	Contenuto
		BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	Contenuto
		FIDELITY US DOLLAR CASH	Contenuto
		JPM US AGGREGATE BOND	Significativo
		SCHRODER US DOLLAR BOND	Contenuto
		TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari dollari governativi medio lungo termine

Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:

- Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.
- Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.

Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati e governativi denominati in Dollari USA. L'area geografica di riferimento è costituita principalmente dagli Stati Uniti. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati e pubblici.

L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

GARANZIE

L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,341%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI CASH USD	0,30%	42,50%	NO
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	0,75%	55,25%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
SCHRODER US DOLLAR BOND	0,75%	42,50%	NO
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	0,40%	21,25%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento.

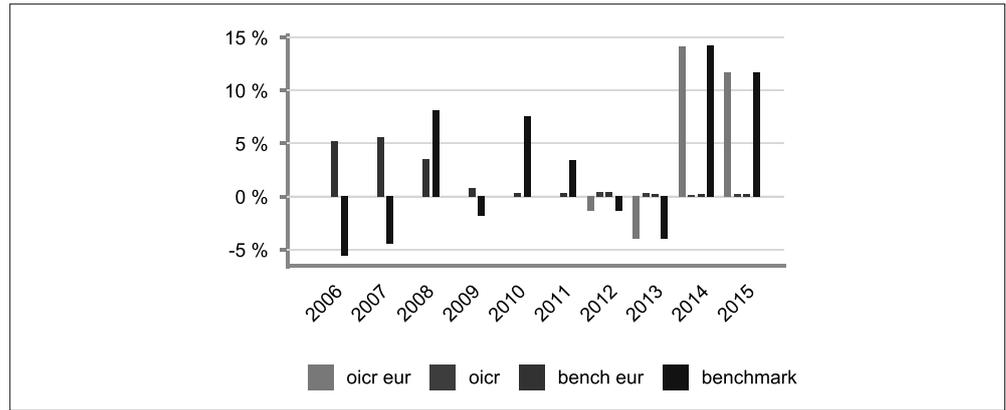
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	BlackRock Dollar Short Duration Bond	11,71%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	-0,10%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder US Dollar Bond	20,34%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	5,10%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM US Aggregate Bond	-2,86%
OICR di uscita	Schroder US Dollar Bond	-6,59%

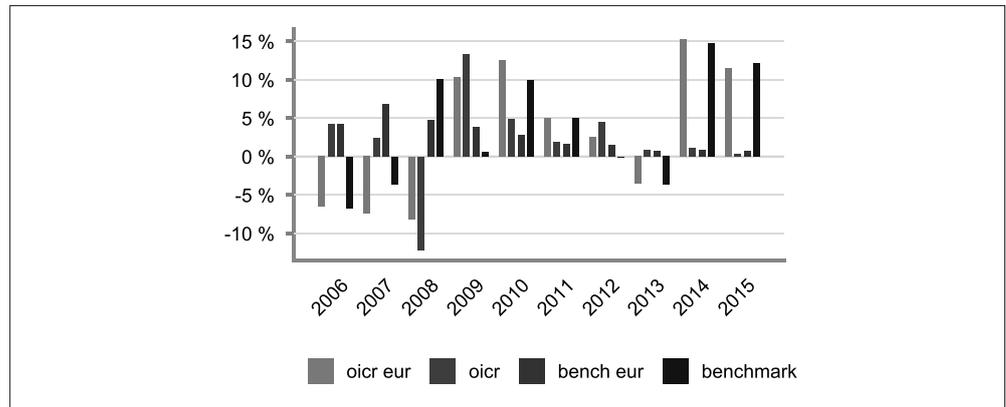
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

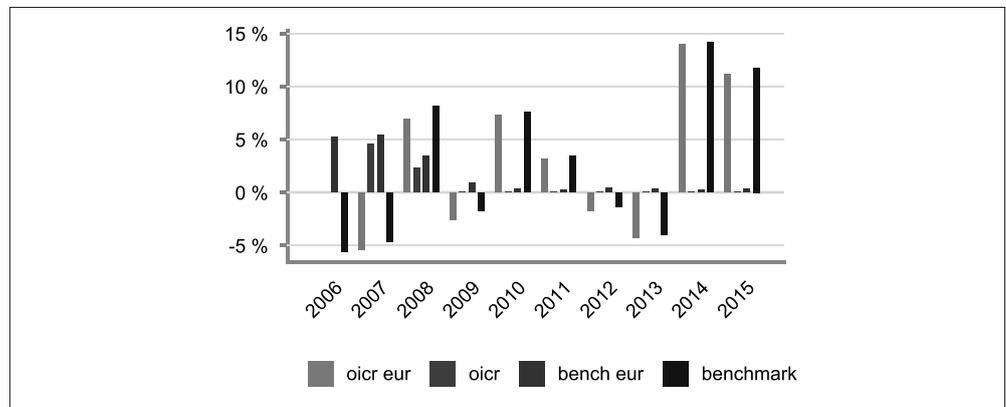
AMUNDI CASH USD



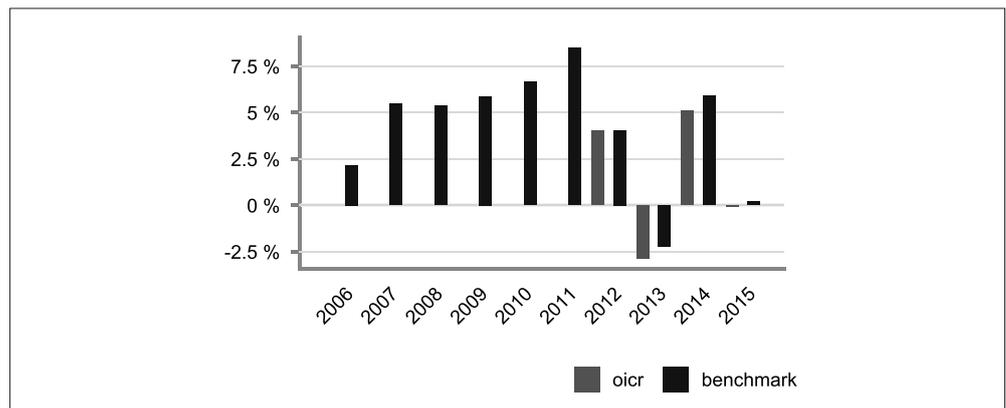
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND



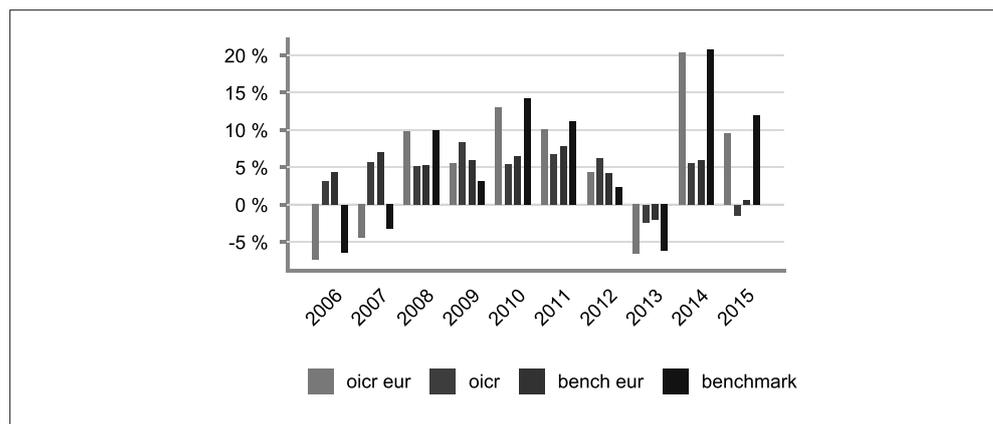
FIDELITY US DOLLAR CASH



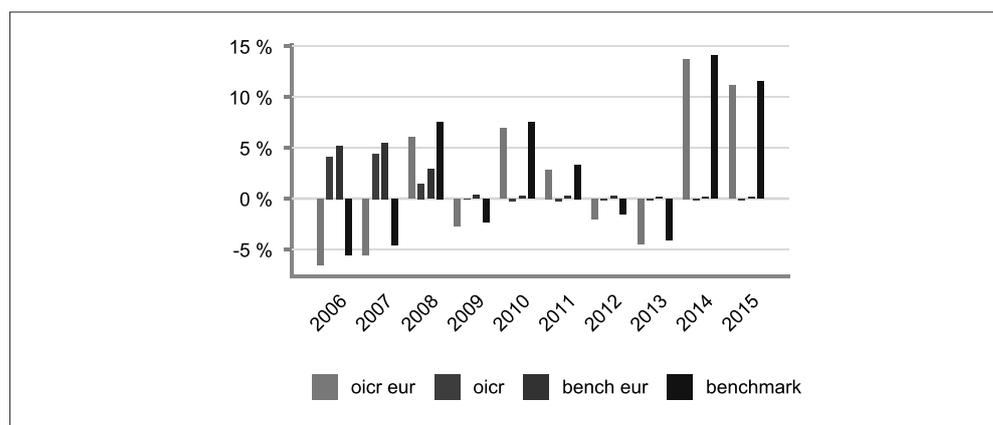
JPM US AGGREGATE BOND



SCHRODER US DOLLAR BOND



TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
AMUNDI CASH USD	2,16%	2,16%	2,15%
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	2,43%	2,47%	2,47%
FIDELITY US DOLLAR CASH	2,24%	2,17%	2,17%
JPM US AGGREGATE BOND	2,64%	2,64%	2,64%
SCHRODER US DOLLAR BOND	2,62%	2,64%	2,63%
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	2,20%	2,20%	2,20%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 315 1460 421"> <tr> <td data-bbox="472 315 1460 365" style="text-align: center;">QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 365 1460 421" style="text-align: center;">40,50%</td> </tr> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	40,50%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
40,50%			

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	--

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE_U01F_CL300</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO BOND</td> <td>LU0297941469</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>440</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO BOND</td> <td>LU0251130638</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>441</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>LU0066341099</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>319</td> </tr> <tr> <td>PICTET GOVERNMENT BOND</td> <td>LU0241467157</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>442</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0113257694</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>238</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>LU0106235962</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>321</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN</td> <td>LU0170473374</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>443</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BLACKROCK EURO BOND	LU0297941469	Comparto di SICAV lussemburghese	440	FIDELITY EURO BOND	LU0251130638	Comparto di SICAV lussemburghese	441	INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV lussemburghese	319	PICTET GOVERNMENT BOND	LU0241467157	Comparto di SICAV lussemburghese	442	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	Comparto di SICAV lussemburghese	238	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV lussemburghese	321	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	LU0170473374	Comparto di SICAV lussemburghese	443
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																														
BLACKROCK EURO BOND	LU0297941469	Comparto di SICAV lussemburghese	440																														
FIDELITY EURO BOND	LU0251130638	Comparto di SICAV lussemburghese	441																														
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV lussemburghese	319																														
PICTET GOVERNMENT BOND	LU0241467157	Comparto di SICAV lussemburghese	442																														
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	Comparto di SICAV lussemburghese	238																														
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV lussemburghese	321																														
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	LU0170473374	Comparto di SICAV lussemburghese	443																														

GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.
---------	--

ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p>
--------------------	---

	<p><u>Codice:</u> CL300</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	--

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.</p> <p>Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate 500MM Bond</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY EURO BOND</td> <td>Bofa ML Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> <tr> <td>PICTET GOVERNMENT BOND</td> <td>JPM EMU Government I.G. Bond</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Bofa ML Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>BofA ML Euro Government Bond</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	BLACKROCK EURO BOND	Barclays Euro-Aggregate 500MM Bond	FIDELITY EURO BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond	INVESCO EUROPEAN BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond	PICTET GOVERNMENT BOND	JPM EMU Government I.G. Bond	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	BofA ML Euro Government Bond	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	Barclays Euro-Aggregate Bond
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
BLACKROCK EURO BOND	Barclays Euro-Aggregate 500MM Bond																
FIDELITY EURO BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond																
INVESCO EUROPEAN BOND	Barclays Euro-Aggregate Bond																
PICTET GOVERNMENT BOND	JPM EMU Government I.G. Bond																
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond																
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	BofA ML Euro Government Bond																
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	Barclays Euro-Aggregate Bond																
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>																

	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 136 1027 241">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 136 1477 241">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 241 1027 293">BLACKROCK EURO BOND</td> <td data-bbox="1027 241 1477 293">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 293 1027 344">FIDELITY EURO BOND</td> <td data-bbox="1027 293 1477 344">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 344 1027 396">INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1027 344 1477 396">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 396 1027 448">PICTET GOVERNMENT BOND</td> <td data-bbox="1027 396 1477 448">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 448 1027 499">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1027 448 1477 499">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 499 1027 551">SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td data-bbox="1027 499 1477 551">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 551 1027 663">TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1027 551 1477 663">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EURO BOND	20 anni	FIDELITY EURO BOND	20 anni	INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni	PICTET GOVERNMENT BOND	20 anni	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	20 anni	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BLACKROCK EURO BOND	20 anni																	
FIDELITY EURO BOND	20 anni																	
INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni																	
PICTET GOVERNMENT BOND	20 anni																	
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	20 anni																	
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni																	
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	20 anni																	
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1048 1469 1503"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1048 1278 1133">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1278 1048 1469 1133">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1133 1278 1184">BLACKROCK EURO BOND</td> <td data-bbox="1278 1133 1469 1184">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1184 1278 1236">FIDELITY EURO BOND</td> <td data-bbox="1278 1184 1469 1236">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1236 1278 1288">INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td data-bbox="1278 1236 1469 1288">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1288 1278 1339">PICTET GOVERNMENT BOND</td> <td data-bbox="1278 1288 1469 1339">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1339 1278 1391">SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1278 1339 1469 1391">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1391 1278 1442">SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td data-bbox="1278 1391 1469 1442">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1442 1278 1503">TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1278 1442 1469 1503">Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EURO BOND	Medio	FIDELITY EURO BOND	Medio	INVESCO EUROPEAN BOND	Medio	PICTET GOVERNMENT BOND	Medio Alto	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACKROCK EURO BOND	Medio																	
FIDELITY EURO BOND	Medio																	
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio																	
PICTET GOVERNMENT BOND	Medio Alto																	
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio																	
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio																	
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	Medio																	
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>																

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		BLACKROCK EURO BOND	Rilevante
		FIDELITY EURO BOND	Rilevante
		INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto
		PICTET GOVERNMENT BOND	Contenuto
		SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Contenuto
		SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto
		TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Obbligazionari Misti</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni sia di emittenti governativi, sia di emittenti societari, denominati in Euro, con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti pubblici e privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,415%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EURO BOND	0,40%	0,00%	NO
FIDELITY EURO BOND	0,75%	42,50%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	46,75%	NO
PICTET GOVERNMENT BOND	0,30%	0,00%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,50%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	1,05%	51,00%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

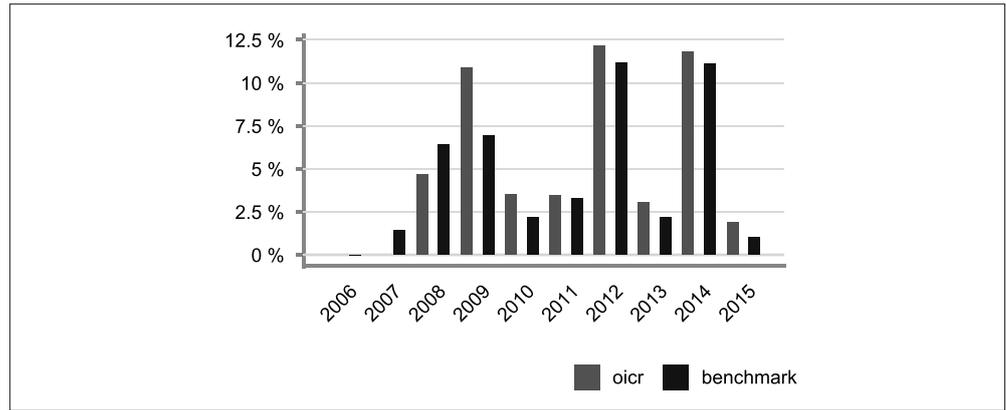
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Invesco European Bond	4,09%
OICR di uscita	Fidelity Euro Bond	0,07%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Government Bond	13,11%
OICR di uscita	Schroder Euro Corporate Bond	8,83%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder Euro Corporate Bond	4,00%
OICR di uscita	Pictet Government Bond	1,61%

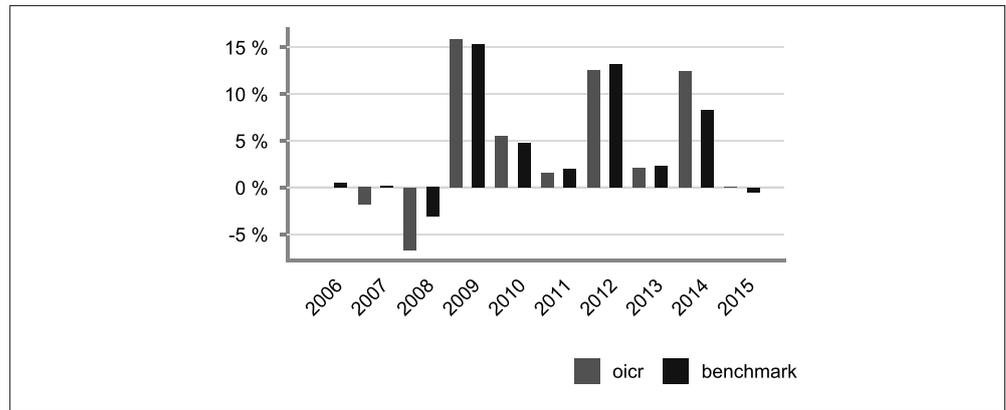
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

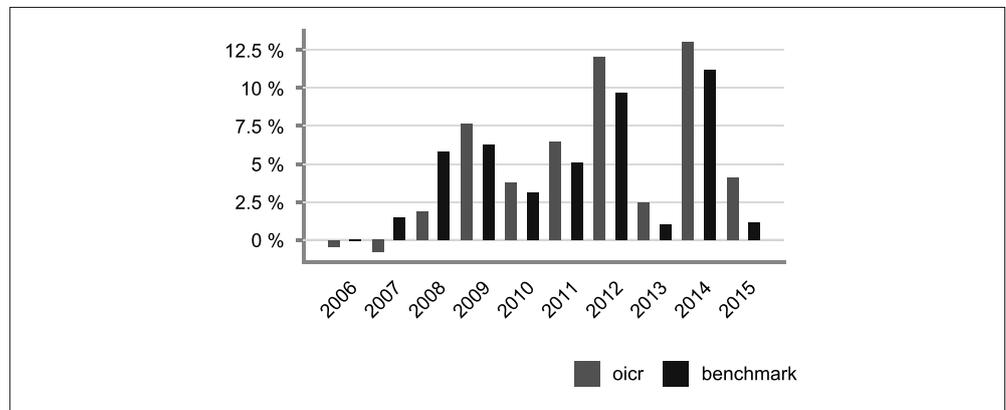
BLACKROCK EURO BOND



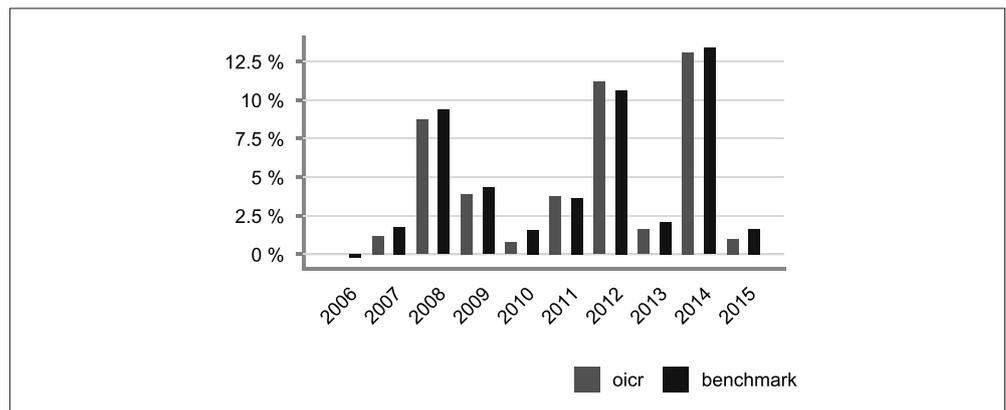
FIDELITY EURO BOND



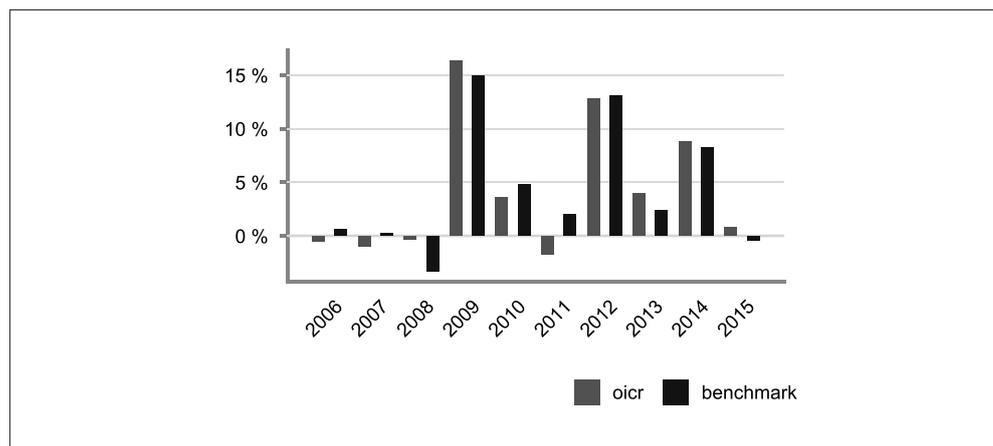
INVESCO EUROPEAN BOND



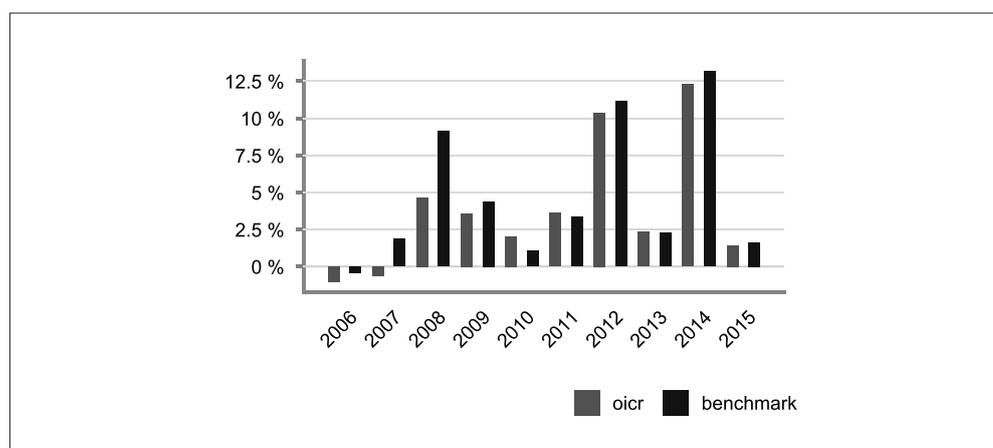
PICTET GOVERNMENT BOND



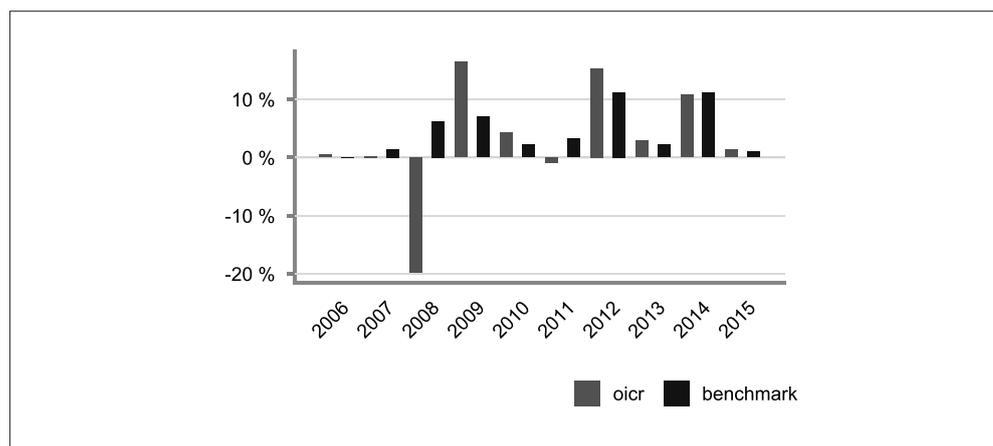
SCHRODER EURO CORPORATE BOND



SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2013	2014	2015
	BLACKROCK EURO BOND	2,63%	2,62%	2,62%
	FIDELITY EURO BOND	2,73%	2,73%	2,73%
	INVESCO EUROPEAN BOND	2,77%	2,75%	2,73%
	PICTET GOVERNMENT BOND	2,30%	2,30%	2,39%
	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	2,72%	2,73%	2,73%
	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,46%	2,45%	2,44%
	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	2,56%	2,56%	2,57%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
40,50%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
 Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
 L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_U01F_CL302</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>LU0613076990</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>278</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>LU0534239909</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>296</td> </tr> <tr> <td>JPM FLEXIBLE CREDIT</td> <td>LU0469576366</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>444</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>LU0890597635</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>445</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>IE00B11XZ103</td> <td>Comparto di SICAV irlandese</td> <td>243</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>LU0592650674</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>370</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	Comparto di SICAV lussemburghese	278	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	LU0534239909	Comparto di SICAV lussemburghese	296	JPM FLEXIBLE CREDIT	LU0469576366	Comparto di SICAV lussemburghese	444	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	LU0890597635	Comparto di SICAV lussemburghese	445	PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	Comparto di SICAV irlandese	243	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	LU0592650674	Comparto di SICAV lussemburghese	370
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	Comparto di SICAV lussemburghese	278																										
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	LU0534239909	Comparto di SICAV lussemburghese	296																										
JPM FLEXIBLE CREDIT	LU0469576366	Comparto di SICAV lussemburghese	444																										
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	LU0890597635	Comparto di SICAV lussemburghese	445																										
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	Comparto di SICAV irlandese	243																										
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	LU0592650674	Comparto di SICAV lussemburghese	370																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL302</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p>																												

	<p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	---

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.</p> <p>Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>EURIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>JPM FLEXIBLE CREDIT</td> <td>Barclays Multiverse Corporate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>Barclays US-Aggregate Bond</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	EURIBOR 3m. Rate	JPM FLEXIBLE CREDIT	Barclays Multiverse Corporate Bond (Euro Hdg)	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)	PIMCO GLOBAL BOND	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Barclays US-Aggregate Bond
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK														
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)														
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	EURIBOR 3m. Rate														
JPM FLEXIBLE CREDIT	Barclays Multiverse Corporate Bond (Euro Hdg)														
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)														
PIMCO GLOBAL BOND	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)														
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Barclays US-Aggregate Bond														
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>														

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM FLEXIBLE CREDIT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20 anni	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	20 anni	JPM FLEXIBLE CREDIT	20 anni	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	20 anni	PIMCO GLOBAL BOND	20 anni	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20 anni															
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	20 anni															
JPM FLEXIBLE CREDIT	20 anni															
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	20 anni															
PIMCO GLOBAL BOND	20 anni															
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	20 anni															
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM FLEXIBLE CREDIT</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Medio	JPM FLEXIBLE CREDIT	Medio	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Medio	PIMCO GLOBAL BOND	Medio	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Medio
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio															
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Medio															
JPM FLEXIBLE CREDIT	Medio															
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Medio															
PIMCO GLOBAL BOND	Medio															
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Medio															
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.</p> <p>Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>														

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Contenuto
		INVECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Rilevante
		JPM FLEXIBLE CREDIT	Contenuto
		JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	Rilevante
		PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto
		TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Obbligazionari flessibili</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire in portafoglio per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati e pubblici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: non previste.
Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	1,00%	46,75%	NO
JPM FLEXIBLE CREDIT	0,80%	51,00%	NO
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,75%	NO
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	1,25%	54,40%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

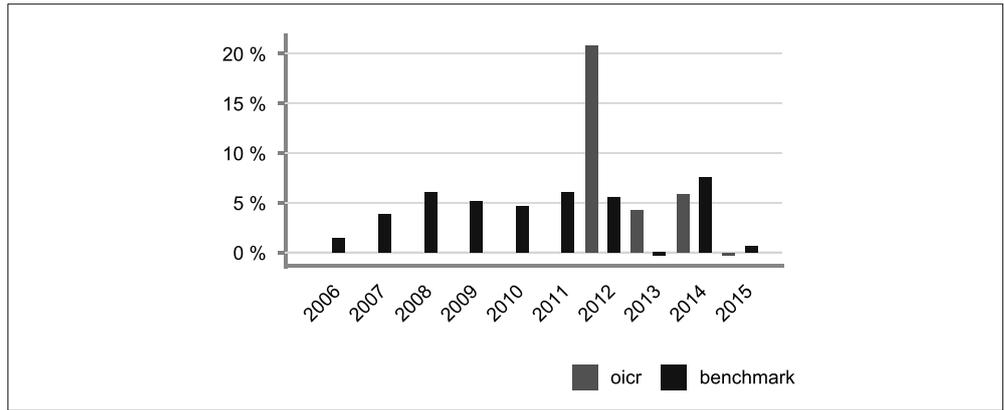
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	-0,29%
OICR di uscita	Templeton Strategic Income	-5,54%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	PIMCO Global Bond	7,94%
OICR di uscita	Templeton Strategic Income	1,32%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	4,31%
OICR di uscita	PIMCO Global Bond	-1,60%

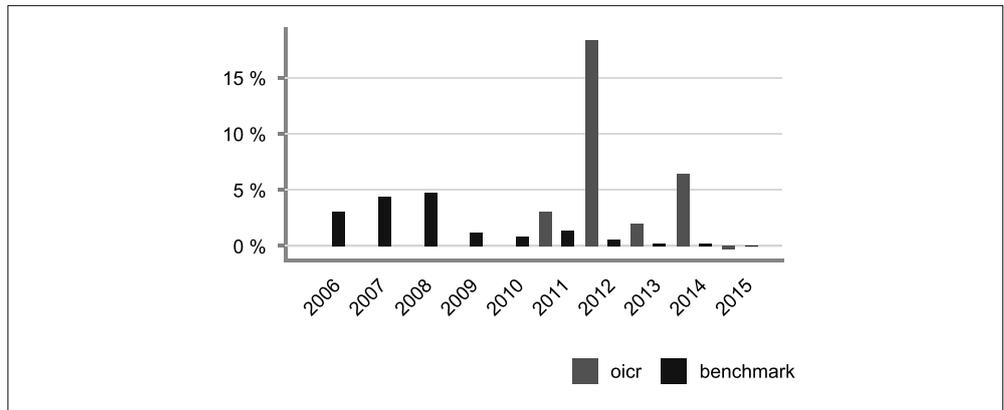
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

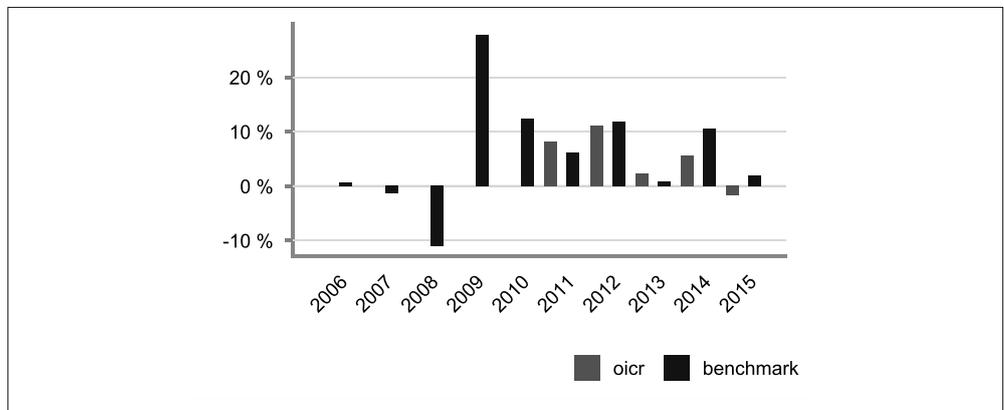
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



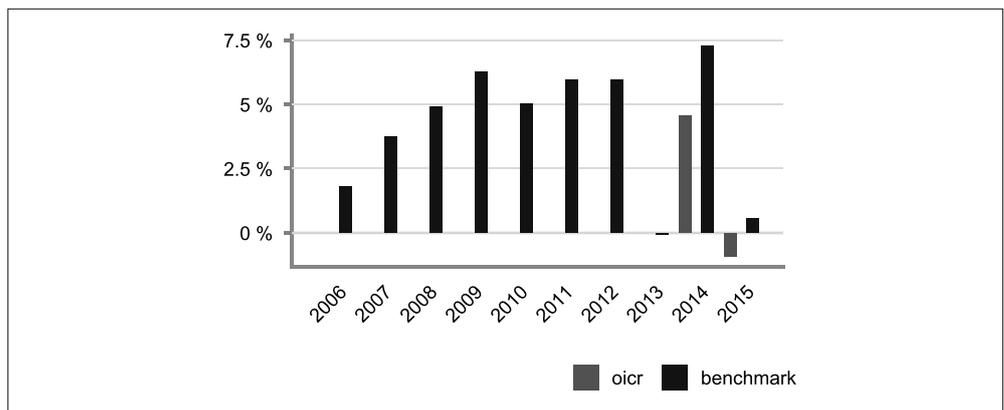
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND



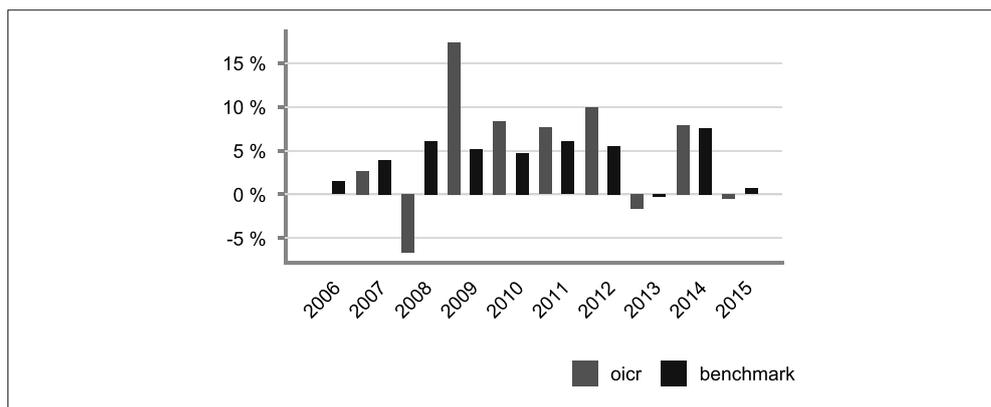
JPM FLEXIBLE CREDIT



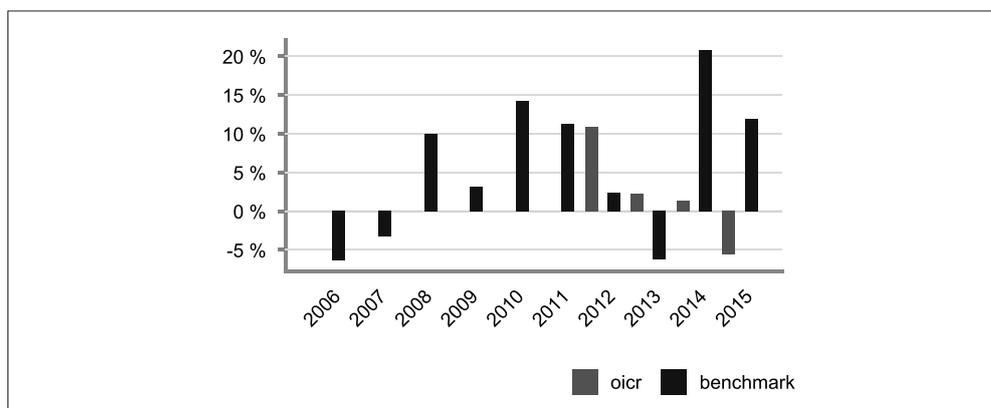
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES



PIMCO GLOBAL BOND



TEMPLETON STRATEGIC INCOME



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	3,84%	3,09%	2,97%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	2,93%	2,89%	2,86%
JPM FLEXIBLE CREDIT	2,59%	2,59%	2,59%
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	2,69%	2,69%	2,69%
PIMCO GLOBAL BOND	2,84%	2,84%	2,84%
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	2,67%	2,68%	2,68%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="474 315 1457 360" style="text-align: center;">QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</td> </tr> <tr> <td data-bbox="474 365 1457 409" style="text-align: center;">40,50%</td> </tr> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	40,50%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
40,50%			

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>
----------------------------------	--

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_U01F_CL301

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	Comparto di SICAV lussemburghese	229
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	LU0408846375	Comparto di SICAV lussemburghese	446
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	LU0159201655	Comparto di SICAV lussemburghese	329
PICTET MONEY MARKET CHF	LU0128499158	Comparto di SICAV lussemburghese	447
PIMCO GLOBAL CREDIT	IE00B3K7XK29	Comparto di SICAV irlandese	448
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	Comparto di SICAV lussemburghese	235
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	Comparto di SICAV lussemburghese	345
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	LU0260870661	Comparto di SICAV lussemburghese	342
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Comparto di SICAV lussemburghese	279

GESTORE

La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.

ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR appartenenti alla presente Combinazione, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto. L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p>Codice: CL301</p> <p>Valuta: Euro/Dollaro USA/Franco svizzero</p> <p>Data inizio operatività: 22/11/2016</p> <p>Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Modalità di versamento dei premi: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p>Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--------------------	---

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.</p> <p>Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>TR Global Convertible Bond</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td>Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD Hdg)</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>PICTET MONEY MARKET CHF</td> <td>Citigroup CHF 1m. Deposit</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td>Barclays Global Aggregate Credit Bond (USD Hdg)</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>JPM Global Government Bond (Eur Hdg)</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>JPM Global Government Bond</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>Barclays Multiverse Bond</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Barclays Multiverse Bond</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	TR Global Convertible Bond	JPM GLOBAL CORPORATE BOND	Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD Hdg)	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)	PICTET MONEY MARKET CHF	Citigroup CHF 1m. Deposit	PIMCO GLOBAL CREDIT	Barclays Global Aggregate Credit Bond (USD Hdg)	TEMPLETON GLOBAL BOND	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JPM Global Government Bond	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Barclays Multiverse Bond	TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Bond
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																				
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	TR Global Convertible Bond																				
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD Hdg)																				
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)																				
PICTET MONEY MARKET CHF	Citigroup CHF 1m. Deposit																				
PIMCO GLOBAL CREDIT	Barclays Global Aggregate Credit Bond (USD Hdg)																				
TEMPLETON GLOBAL BOND	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)																				
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JPM Global Government Bond																				
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Barclays Multiverse Bond																				
TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Bond																				

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20 anni
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	20 anni
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	20 anni
PICTET MONEY MARKET CHF	20 anni
PIMCO GLOBAL CREDIT	20 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND	20 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	20 anni
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	20 anni
TEMPLETON TOTAL RETURN	20 anni

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Medio Alto
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	Medio Alto
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Medio Alto
PICTET MONEY MARKET CHF	Alto
PIMCO GLOBAL CREDIT	Medio Alto
TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio Alto
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio Alto
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Alto
TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 689 1465 1211"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET MONEY MARKET CHF</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL CREDIT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto	JPM GLOBAL CORPORATE BOND	Contenuto	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Rilevante	PICTET MONEY MARKET CHF	Contenuto	PIMCO GLOBAL CREDIT	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL BOND	Rilevante	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Rilevante	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Rilevante	TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																					
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto																					
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	Contenuto																					
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Rilevante																					
PICTET MONEY MARKET CHF	Contenuto																					
PIMCO GLOBAL CREDIT	Contenuto																					
TEMPLETON GLOBAL BOND	Rilevante																					
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Rilevante																					
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Rilevante																					
TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante																					
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata da importanti mercati internazionali.</p>																					

I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati non denominati in Euro. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

GARANZIE

L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

(1) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;

– l’eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	60,00%	NO
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	0,80%	51,00%	NO
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	1,30%	42,50%	NO
PICTET MONEY MARKET CHF	0,15%	0,00%	NO
PIMCO GLOBAL CREDIT	1,39%	39,75%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

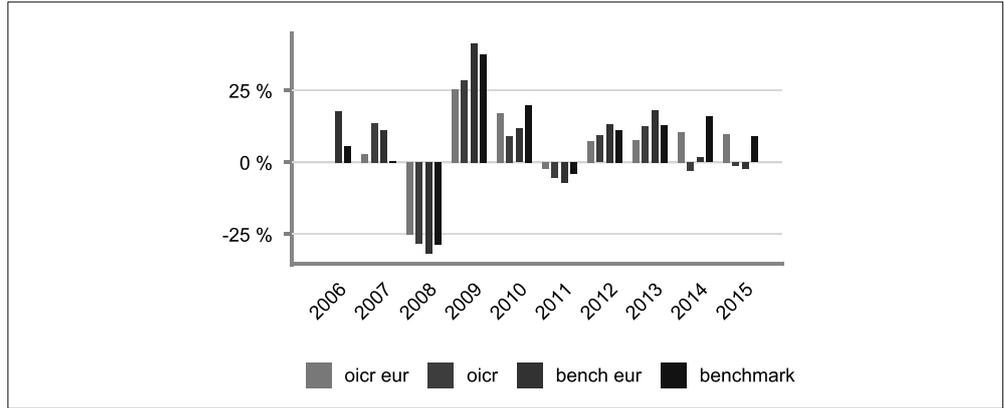
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	PIMCO Global Credit	10,93%
OICR di uscita	Templeton Total Return	-5,66%
2014	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Global Corporate Bond	22,03%
OICR di uscita	Templeton Total Return	0,05%
2013	Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Lombard Convertible Bond	10,47%
OICR di uscita	PIMCO Global Credit	-5,90%

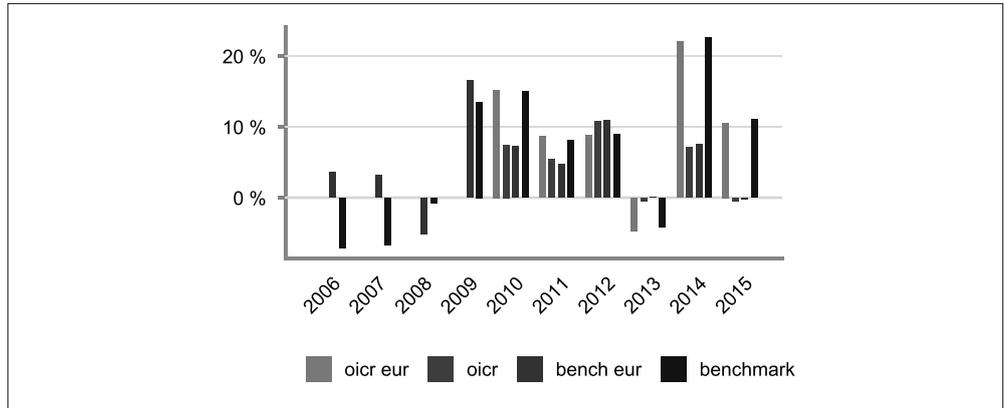
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

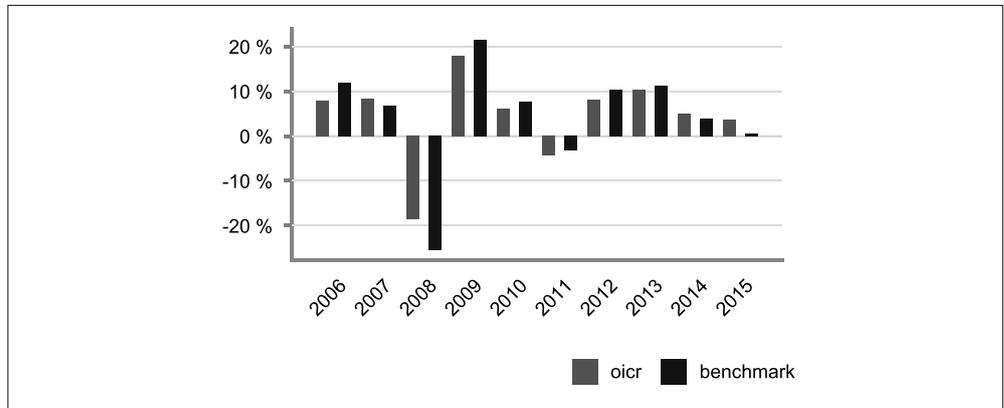
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



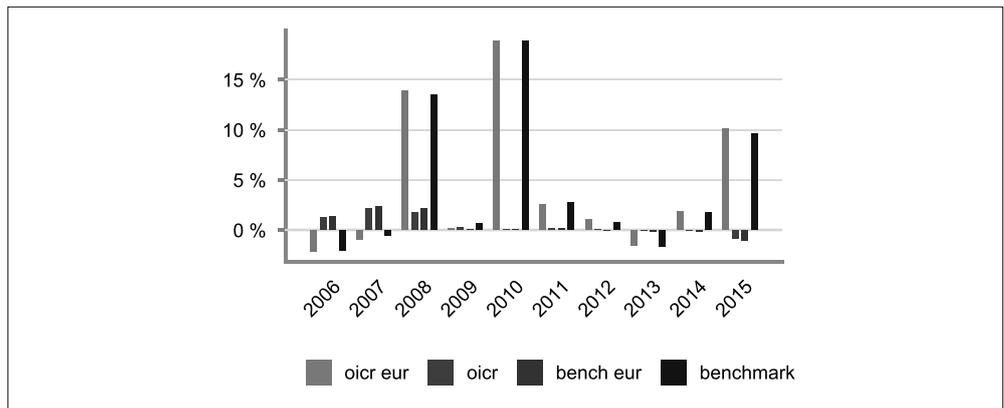
JPM GLOBAL CORPORATE BOND



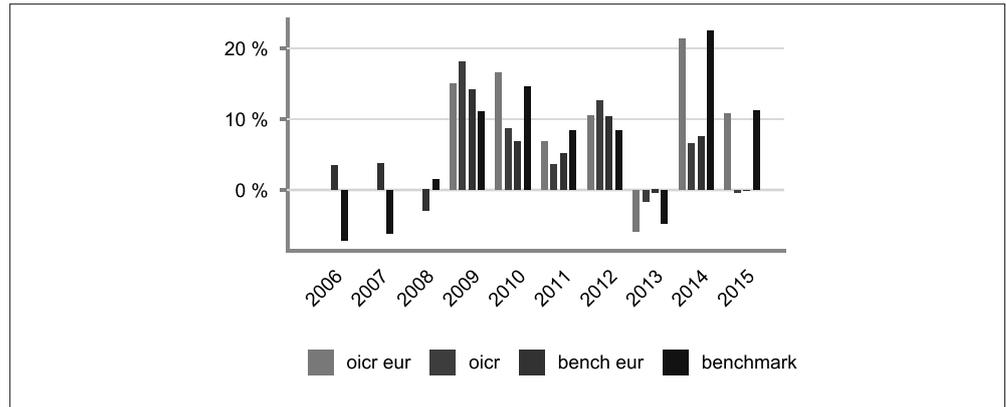
LOMBARD CONVERTIBLE BOND



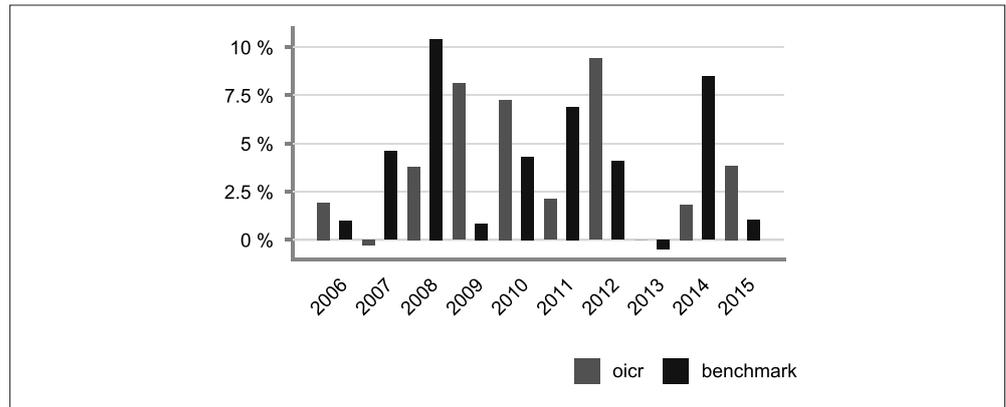
PICTET MONEY MARKET CHF



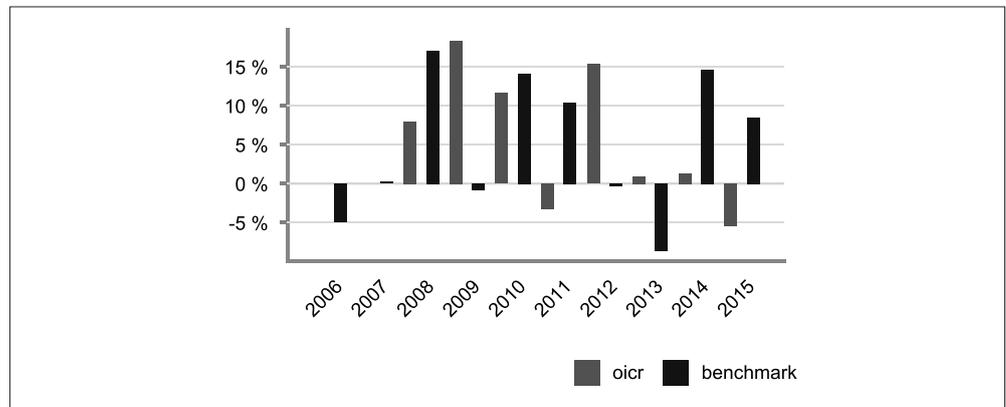
PIMCO GLOBAL CREDIT



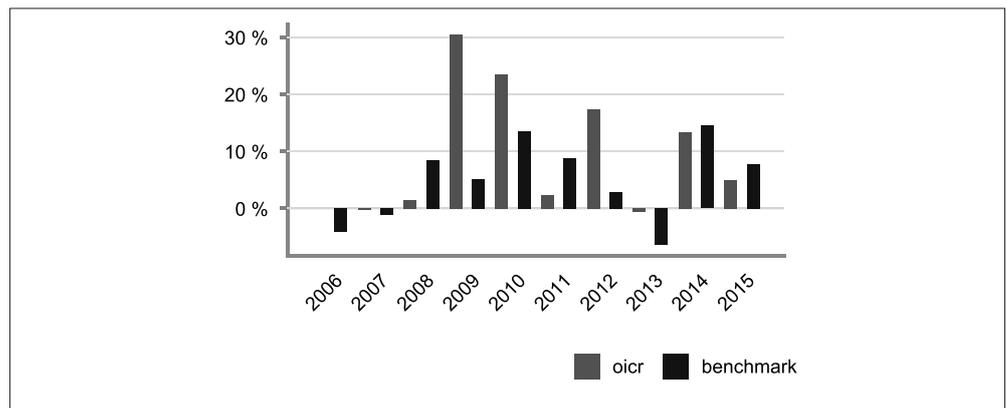
TEMPLETON GLOBAL BOND



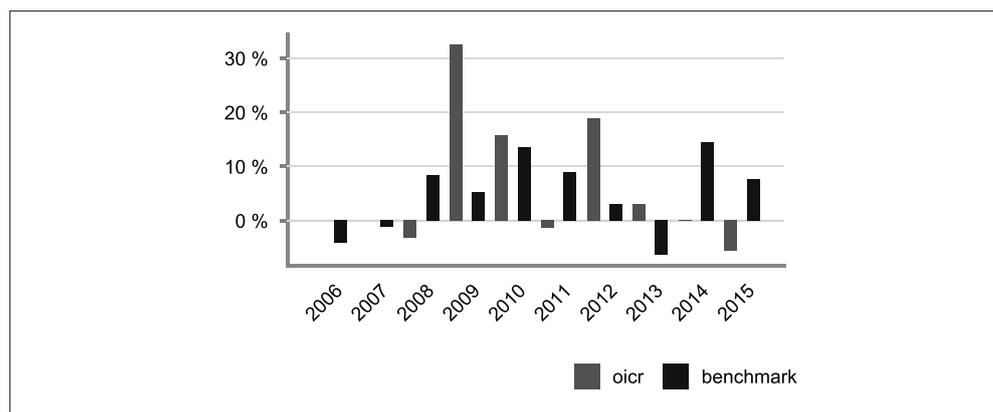
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)



TEMPLETON TOTAL RETURN



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.
 Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.
 Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	2,81%	2,85%	2,83%
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	2,59%	2,59%	2,59%
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	2,87%	3,08%	3,07%
PICTET MONEY MARKET CHF	2,12%	2,12%	2,13%
PIMCO GLOBAL CREDIT	2,84%	2,84%	2,84%
TEMPLETON GLOBAL BOND	2,80%	2,82%	2,82%
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	2,82%	2,83%	2,83%
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	2,83%	2,82%	2,83%
TEMPLETON TOTAL RETURN	2,82%	2,83%	2,84%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
40,50%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_U01F_CL308</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS BOND</td> <td>LU0431994713</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>449</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>LU0280437160</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>276</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>LU0170991672</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>331</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EMERGING MARKETS BOND</td> <td>IE00B11XYX59</td> <td>Comparto di SICAV irlandese</td> <td>277</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	JPM EMERGING MARKETS BOND	LU0431994713	Comparto di SICAV lussemburghese	449	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto di SICAV lussemburghese	276	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	LU0170991672	Comparto di SICAV lussemburghese	331	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	IE00B11XYX59	Comparto di SICAV irlandese	277
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																		
JPM EMERGING MARKETS BOND	LU0431994713	Comparto di SICAV lussemburghese	449																		
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto di SICAV lussemburghese	276																		
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	LU0170991672	Comparto di SICAV lussemburghese	331																		
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	IE00B11XYX59	Comparto di SICAV irlandese	277																		

GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.
---------	--

ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL308</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>
--------------------	--

Bonus: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.

Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
JPM EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Diversified Bond
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM Global Diversified EM Government Bond
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	JPM EMBI Global Diversified Bond
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Bond

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: 20 anni

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contrante è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
JPM EMERGING MARKETS BOND	20 anni
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	20 anni
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	20 anni

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 618 1465 1021"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	JPM EMERGING MARKETS BOND	Alto	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Alto	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Medio Alto	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
JPM EMERGING MARKETS BOND	Alto											
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Alto											
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Medio Alto											
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1675 1465 2047"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EMERGING MARKETS BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	JPM EMERGING MARKETS BOND	Contenuto	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Rilevante	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
JPM EMERGING MARKETS BOND	Contenuto											
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto											
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Rilevante											
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Contenuto											

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Obbligazionari Paesi Emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti con sede nei paesi in via di sviluppo, denominata prevalentemente in Dollari. L'area geografica di riferimento sono i paesi emergenti. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti pubblici e privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p>COSTI</p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: non previste.</p> <p>Costi di caricamento: non previste.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattata tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
JPM EMERGING MARKETS BOND	1,15%	51,00%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	1,10%	0,00%	NO
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	1,69%	36,46%	NO

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

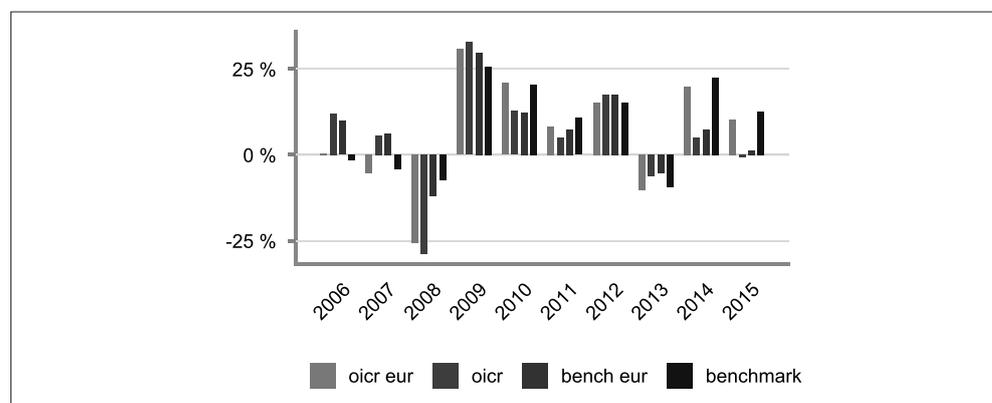
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Emerging Markets Bond	10,50%
OICR di uscita		Pictet Emerging Local Currency Debt	-4,32%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Emerging Markets Bond	19,80%
OICR di uscita		Pictet Emerging Local Currency Debt	6,81%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Pictet Global Emerging Debt	-6,19%
OICR di uscita		Pictet Emerging Local Currency Debt	-14,46%

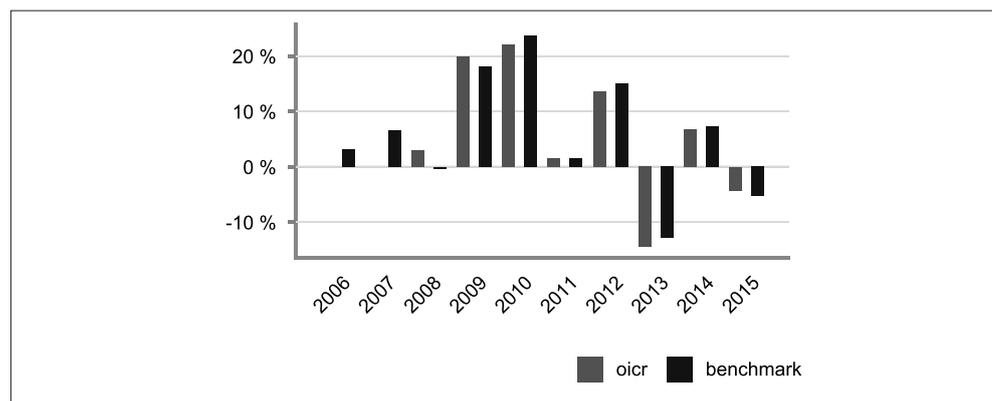
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

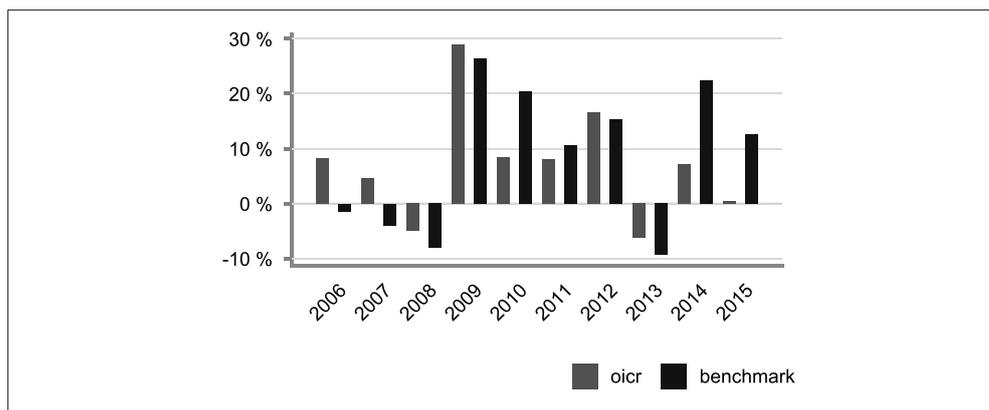
JPM EMERGING MARKETS BOND



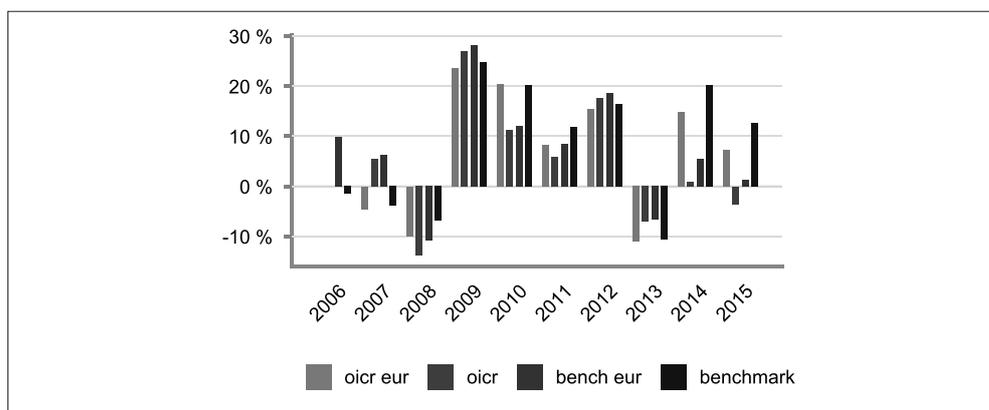
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



PICTET GLOBAL EMERGING DEBT



PIMCO EMERGING MARKETS BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
JPM EMERGING MARKETS BOND	2,96%	2,96%	2,86%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	2,99%	2,99%	2,99%
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	2,95%	2,94%	2,94%
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	3,06%	3,06%	3,07%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
40,50%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione Aviva.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

PORTAFOGLIO BILANCIATO_U01F_CL307

La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

PORTAFOGLIO BILANCIATO

La proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto, ripartendo il Premio unico tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.

La presente Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla data di inizio operatività del Capitale investito nelle Combinazioni Aviva, secondo le seguenti Percentuali:

COMBINAZIONE AVIVA	PESO %
AZIONARI AMERICA	20,00%
AZIONARI EUROPA	20,00%
AZIONARI PAESI EMERGENTI	10,00%
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	20,00%
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	20,00%
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10,00%

Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Capitale investito; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/ CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %
FIDELITY AMERICA FUND	Comparto di SICAV lussemburghese	20,00%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Comparto di SICAV lussemburghese	20,00%
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Comparto di SICAV lussemburghese	10,00%
SCHRODER SHORT TERM BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	20,00%
INVESCO EUROPEAN BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	20,00%
PIMCO GLOBAL CREDIT	Comparto di SICAV irlandese	10,00%

GESTORE	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale alla data di inizio operatività della Combinazione libera.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nel Paragrafo "ALTRE INFORMAZIONI" riportato nelle "INFORMAZIONI SPECIFICHE" delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva.</p>						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Codice</u>: CL307</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollaro USA.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 22/11/2016.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 50.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>						
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO							
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Libera: a Benchmark.</u></p> <p><u>Obiettivo della gestione</u>: la presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark della Combinazione libera è composto da diversi indici, secondo le percentuali di seguito riportate:</p> <table border="1" data-bbox="475 1592 1461 1794"> <thead> <tr> <th data-bbox="475 1592 1219 1659" style="text-align: center;">BECHMARK</th> <th data-bbox="1219 1592 1461 1659" style="text-align: center;">PESO%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="475 1659 1219 1727">BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD Hdg)</td> <td data-bbox="1219 1659 1461 1727" style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1727 1219 1794">MSCI AC WORLD EQUITY (USD)</td> <td data-bbox="1219 1727 1461 1794" style="text-align: center;">50%</td> </tr> </tbody> </table>	BECHMARK	PESO%	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD Hdg)	50%	MSCI AC WORLD EQUITY (USD)	50%
BECHMARK	PESO%						
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD Hdg)	50%						
MSCI AC WORLD EQUITY (USD)	50%						
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale della Combinazione Libera: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>						

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<u>Grado di rischio della Combinazione Libera: Medio Alto</u> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	Scostamento dal Benchmark	<u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Libera: Rilevante</u> Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Bilanciati</u></p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro. L'area geografica di riferimento è globale. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OCIR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>	
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>	
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>		
COSTI		
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,784%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: non previste.</p> <p>Costi di caricamento: non previsti.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella:</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva di appartenenza dell'OICR.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,26% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

La commissione di gestione gravante sulla Combinazione Libera, al netto del Bonus trimestrale, è pari al 0,85%.

Il dato riportato per le commissioni di gestione, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera.

Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi.

DATI PERIODICI

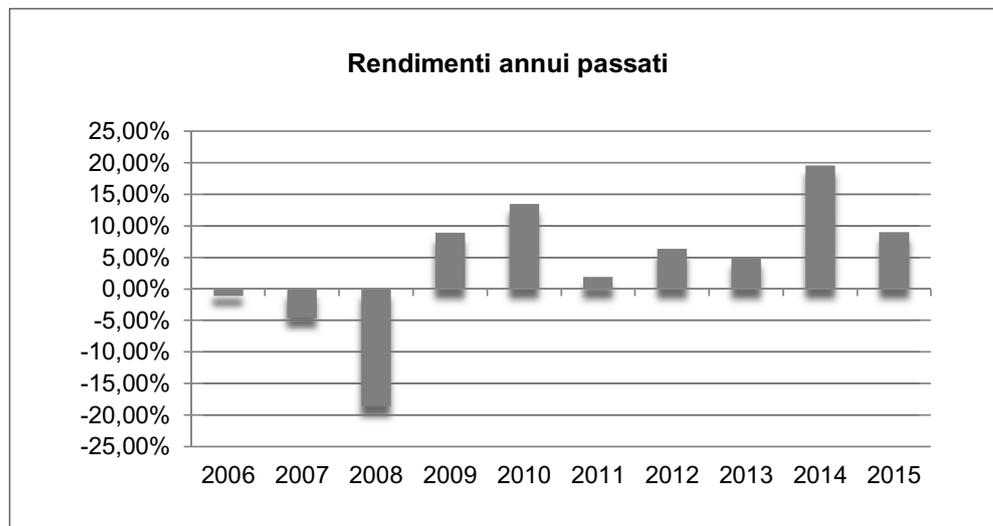
RENDIMENTO STORICO

La Combinazione Libera è di recente istituzione, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il rendimento storico della stessa.

Nel grafico sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.

I rendimenti sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione sopra indicate e non ribilanciate nel corso del tempo.

PORTAFOGLIO BILANCIATO



Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.
La Combinazione Libera è di recente istituzione, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il TER (Total Expense Ratio).

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
43,25%

Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Libera non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Libera è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Libera nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016

La Combinazione Libera è offerta dal 22/11/2016.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione libera.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

TAKE PROFIT_ 5%_U01F_CL305

La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

TAKE PROFIT 5%

OICR coinvolti

Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la Combinazione Aviva di appartenenza; gli OICR sono armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA
OICR DI CONTROLLO	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Internazionali
SAFE FUND	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	Obbligazionari Breve Termine

Descrizione funzionamento

La Proposta d'investimento finanziario, nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di Controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, prevede lo Switch automatico di tale Plusvalenza nel Safe Fund.

La Proposta d'investimento finanziario è una delle possibili modalità di funzionamento dell'Opzione Take Profit prevista dal Contratto; la Combinazione libera di seguito descritta presenta le seguenti caratteristiche:

- la situazione iniziale prevede il Capitale investito nell'OICR di Controllo;
- la situazione finale prevede una parte prevalente del Capitale maturato spostato verso il Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo pari al 5%.

Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando le sopra menzionate caratteristiche dell'Opzione. Qualora l'Investitore-contraente scelga degli OICR o delle percentuali diverse da quelle esemplificate con la presente Proposta d'investimento, le informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti. Le caratteristiche individuate sono quelle che, a parere dell'Impresa di Assicurazione, permettono un funzionamento ottimale dell'Opzione descritta.

Per informazioni più dettagliate riguardanti il funzionamento dell'Opzione, si rimanda alla lettura del Par. 15.2.1 "Opzione Take Profit" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

GESTORE

L'Impresa di Assicurazione effettua una duplice gestione nei confronti degli OICR coinvolti dalla presente Proposta d'investimento finanziario:

1. una gestione di tipo amministrativo, che si concretizza nella predisposizione degli Switch automatici, in base a quanto previsto dal meccanismo di funzionamento dell'Opzione nel corso della sua durata, fintanto che l'Investitore-contraente non ne richieda la disattivazione.

	<p>2. Una gestione di tipo finanziario che, in base a quanto previsto dal Piano di Allocazione, potrebbe spostare il Capitale investito da uno dei due OICR coinvolti dall'Opzione verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.</p> <p>A seguito del verificarsi del sopra riportato caso 2), l'Investitore – Contraente, nel corso della durata dell'Opzione, potrebbe vedere suddiviso il Capitale investito in più OICR appartenenti alla medesima Combinazione Aviva del Safe Fund.</p>
<p>ALTRE INFORMAZIONI</p>	<p><u>Codice:</u> CL305</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Finalità:</u> la presente Proposta d'investimento finanziario è idonea a rappresentare una modalità di gestione che permette sia la crescita del capitale investito, sia il consolidamento di eventuali guadagni realizzati dal Capitale maturato.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 50.000,00 interamente investito nella presente Combinazione libera e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	
<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><u>Tipologia di gestione:</u> ad obiettivo di rendimento.</p> <p><u>Obiettivo della gestione:</u> l'Impresa di Assicurazione effettua un monitoraggio mensile finalizzato al consolidamento di eventuali performance positive realizzate dall'investimento; nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, la Plusvalenza maturata sarà spostata, mediante uno Switch automatico, nel Safe Fund. La misura dell'obiettivo di rendimento della Combinazione libera può essere implicitamente individuata in un aumento del Capitale maturato superiore alla Percentuale obiettivo scelta dall'Investitore-contrante, ma l'effettivo verificarsi dello Switch automatico dipenderà dall'andamento dell'OICR di controllo, che non è gestito dal punto di vista finanziario per il conseguimento di un obiettivo di rendimento.</p>
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contrante è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria dell'OICR di controllo, in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario rappresentato dall'OICR di controllo e viene determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>														
	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	<p>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th> <th>PROBABILITA'</th> <th>VALORI CENTRALI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>87,75%</td> <td>€ 29.460,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>0,79%</td> <td>€ 50.440,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>10,84%</td> <td>€ 59.040,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>0,62%</td> <td>€ 101.170,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Avvertenza: i valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</p>	SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI	Il rendimento è negativo	87,75%	€ 29.460,00	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,79%	€ 50.440,00	Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,84%	€ 59.040,00	Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,62%
SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI														
Il rendimento è negativo	87,75%	€ 29.460,00														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,79%	€ 50.440,00														
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,84%	€ 59.040,00														
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,62%	€ 101.170,00														
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria:</u> Azionari Internazionali</p> <p>Per una descrizione della politica d'investimento della Combinazione libera si rinvia all'esposizione contenuta nelle Informazioni specifiche della Combinazione Aviva alla quale appartiene l'OICR di controllo, il quale, nel corso dell'orizzonte temporale consigliato, rappresenta l'investimento principale della Combinazione libera. Analogamente, la categoria sopra riportata è quella dell'OICR di controllo.</p> <p>L'obiettivo di rendimento non costituisce una garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>															

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,010%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale; entrambe le commissioni sono riferite all'OICR di controllo.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti in caso di operazioni di sostituzione OICR richiesti dall'Investitore-contraente, di Switch conseguenti all'attività del Piano di Allocazione o Switch straordinari predisposti dall'Impresa di Assicurazione. L'opzione Take Profit prevede un costo fisso di Euro 5,00 applicato ad ogni operazione di Switch automatico.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva di appartenenza degli OICR.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione variabile da un minimo del 2,00% a un massimo del 2,60%, in base alla suddivisione del Capitale investito tra il Safe Fund e l'OICR di controllo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

La commissione di gestione gravante sulla Combinazione Libera, al netto del Bonus trimestrale, è variabile da un minimo dello 0,400% ad un massimo del 0,841% annuo, in base alla suddivisione del Capitale investito tra il Safe Fund e l'OICR di controllo.

DATI PERIODICI	
RENDIMENTO STORICO	La Combinazione Libera è di nuova istituzione; inoltre la presente Proposta d'investimento finanziario non prevede un Benchmark, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il rendimento storico della stessa.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	La Combinazione Libera è di nuova istituzione, pertanto non è possibile riportare alcun dato relativo al TER della stessa.
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori: 46,54% Non essendo possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare, in quanto la Combinazione Libera è di recente commercializzazione, la quota parte sopra indicata si riferisce al dato dell'OCIR di controllo.
<i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i>	
INFORMAZIONI ULTERIORI	
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	La Combinazione Libera non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota. Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Libera è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Libera nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
<p>Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016 La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 22/11/2016.</p>	
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	
<p>L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</p> <p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale Alberto Vacca</p> <p style="text-align: right;"></p>	

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Combinazione libera.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

TAKE PROFIT_ 10%_U01F_CL306

La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:

TAKE PROFIT 10%

OICR coinvolti

Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la Combinazione Aviva di appartenenza; gli OICR sono armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA
OICR DI CONTROLLO	SCHRODER ITALIAN EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Europa
SAFE FUND	CARMIGNAC SECURITÉ	Fondo comune francese	Obbligazionari Breve Termine

Descrizione funzionamento

La Proposta d'investimento finanziario, nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di Controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, prevede lo Switch automatico di tale Plusvalenza nel Safe Fund.

La Proposta d'investimento finanziario è una delle possibili modalità di funzionamento dell'Opzione Take Profit prevista dal Contratto; la Combinazione libera di seguito descritta presenta le seguenti caratteristiche:

- la situazione iniziale prevede il Capitale investito nell'OICR di Controllo;
- la situazione finale prevede una parte prevalente del Capitale maturato spostato verso il Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo pari al 10%.

Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando le sopra menzionate caratteristiche dell'Opzione. Qualora l'Investitore-contraente scelga degli OICR o delle percentuali diverse da quelle esemplificate con la presente Proposta d'investimento, le informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti. Le caratteristiche individuate sono quelle che, a parere dell'Impresa di Assicurazione, permettono un funzionamento ottimale dell'Opzione descritta.

Per informazioni più dettagliate riguardanti il funzionamento dell'Opzione, si rimanda alla lettura del Par. 15.2 "Opzione Take Profit" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

GESTORE

L'Impresa di Assicurazione effettua una duplice gestione nei confronti degli OICR coinvolti dalla presente Proposta d'investimento finanziario:

1. una gestione di tipo amministrativo, che si concretizza nella predisposizione degli Switch automatici, in base a quanto previsto dal meccanismo di funzionamento dell'Opzione nel corso della sua durata, fintanto che l'Investitore-contraente non ne richieda la disattivazione.

	<p>2. Una gestione di tipo finanziario che, in base a quanto previsto dal Piano di Allocazione, potrebbe spostare il Capitale investito da uno dei due OICR coinvolti dall'Opzione verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.</p> <p>A seguito del verificarsi del sopra riportato caso 2), l'Investitore – Contraente, nel corso della durata dell'Opzione, potrebbe vedere suddiviso il Capitale investito in più OICR appartenenti alla medesima Combinazione Aviva del Safe Fund.</p>
<p>ALTRE INFORMAZIONI</p>	<p><u>Codice:</u> CL306</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 22/11/2016</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Finalità:</u> la presente Proposta d'investimento finanziario è idonea a rappresentare una modalità di gestione che permette sia la crescita del capitale investito, sia il consolidamento di eventuali guadagni realizzati dal Capitale maturato.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 50.000,00 interamente investito nella presente Combinazione libera e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un Bonus Trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Il Bonus viene riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del par.14.2 della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	
<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><u>Tipologia di gestione:</u> ad obiettivo di rendimento.</p> <p><u>Obiettivo della gestione:</u> l'Impresa di Assicurazione effettua un monitoraggio mensile finalizzato al consolidamento di eventuali performance positive realizzate dall'investimento; nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, la Plusvalenza maturata sarà spostata, mediante uno Switch automatico, nel Safe Fund. La misura dell'obiettivo di rendimento della Combinazione libera può essere implicitamente individuata in un aumento del Capitale maturato superiore alla Percentuale obiettivo scelta dall'Investitore-contraente, ma l'effettivo verificarsi dello Switch automatico dipenderà dall'andamento dell'OICR di controllo, che non è gestito dal punto di vista finanziario per il conseguimento di un obiettivo di rendimento.</p>
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria dell'OICR di controllo, in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario rappresentato dall'OICR di Controllo e viene determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>														
	Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	<p>Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th> <th>PROBABILITA'</th> <th>VALORI CENTRALI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>82,91%</td> <td>€ 25.970,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>0,72%</td> <td>€ 50.375,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>13,47%</td> <td>€ 61.720,00</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio</td> <td>2,90%</td> <td>€ 105.345,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Avvertenza: i valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.</p>	SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI	Il rendimento è negativo	82,91%	€ 25.970,00	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,72%	€ 50.375,00	Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	13,47%	€ 61.720,00	Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	2,90%
SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI														
Il rendimento è negativo	82,91%	€ 25.970,00														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,72%	€ 50.375,00														
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	13,47%	€ 61.720,00														
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	2,90%	€ 105.345,00														
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Azionari Italia</u></p> <p>Per una descrizione della politica d'investimento della Combinazione libera si rinvia all'esposizione contenuta nelle Informazioni specifiche della Combinazione Aviva alla quale appartiene l'OICR di controllo, il quale, nel corso dell'orizzonte temporale consigliato, rappresenta l'investimento principale della Combinazione libera. Analogamente, la categoria sopra riportata è quella dell'OICR di controllo.</p> <p>L'obiettivo di rendimento non costituisce una garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "Politica d'investimento e Rischi Specifici degli OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>															

GARANZIE	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---

Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,475%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,005%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%	

⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale; entrambe le commissioni sono riferite all'OICR di controllo.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spese di emissione: non previste.

Costi di caricamento: non previsti.

Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto, espressa come percentuale del Capitale maturato e variabile in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di effetto di ciascun versamento, come indicato nella seguente tabella

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: sono previste le stesse penalità di riscatto previste dal Riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Costi di switch/sostituzioni OICR: non previsti in caso di operazioni di sostituzione OICR richiesti dall'Investitore-contraente, di Switch conseguenti all'attività del Piano di Allocazione o Switch straordinari predisposti dall'Impresa di Assicurazione. L'opzione Take Profit prevede un costo fisso di Euro 5,00 applicato ad ogni operazione di Switch automatico.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,10% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva di appartenenza degli OICR.

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione variabile da un minimo del 2,00% a un massimo del 2,60%, in base alla suddivisione del Capitale investito tra il Safe Fund e l'OICR di controllo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; gli oneri derivanti dalla commissione di gestione sono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

La commissione di gestione gravante sulla Combinazione Libera, al netto del Bonus trimestrale, è variabile da un minimo dello 0,575% ad un massimo del 0,613% annuo, in base alla suddivisione del Capitale investito tra il Safe Fund e l'OICR di controllo.

DATI PERIODICI	
RENDIMENTO STORICO	La Combinazione Libera è di nuova istituzione; inoltre la presente Proposta d'investimento finanziario non prevede un Benchmark, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il rendimento storico della stessa.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	La Combinazione Libera è di nuova istituzione, pertanto non è possibile riportare alcun dato relativo al TER della stessa.
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori: 46,54% Non essendo possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare, in quanto la Combinazione Libera è di recente commercializzazione, la quota parte sopra indicata si riferisce al dato dell'OCIR di controllo.
<i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i>	
INFORMAZIONI ULTERIORI	
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	La Combinazione Libera non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota. Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Libera è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Libera nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
<p>Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/11/2016 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22/11/2016 La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 22/11/2016.</p>	
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	
<p>L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</p> <p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale Alberto Vacca</p> <p style="text-align: right;"></p>	



PROPOSTA-CERTIFICATO
"Aviva Valore Fondi"
UNIT LINKED A PREMIO UNICO
(TARIFFA U01F)

PROPOSTA-CERTIFICATO

N.

Questo è il numero attribuito alla presente Proposta-Certificato cui entrambe le Parti Contraenti faranno riferimento.
La numerazione definitiva di Polizza è quella che verrà attribuita da Aviva Life S.p.A. direttamente con la Lettera Contrattuale di Conferma.

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_life_spa@legalmail.it

La presente Proposta-Certificato è stata depositata in CONSOB il 21/11/2016 ed è valida a partire dal 22/11/2016.

COD. PRODOTTO	AGENZIA	RETE BANCA	SPORTELLO	COLLOCATORE	PROPOSTA -CERTIFICATO N.
INVESTITORE-CONTRAENTE (nel caso in cui l'Investitore-contraente sia un'Impresa inserire i dati del Legale Rappresentante (*)):					
Cognome e Nome		Indirizzo di corrispondenza			
Luogo e data di nascita		Sesso			
Indirizzo		Numero			
Codice fiscale		SAE		RAE TAE	
Documento di identità		Numero			
Ente, Luogo e Data rilascio		SAE		RAE TAE	
Professione/Attività economica:		SAE		RAE TAE	
Indirizzo e-mail		Numero cellulare			
Nel caso in cui l'Investitore-contraente sia un'Impresa					
Ragione Sociale		Partita IVA			
Indirizzo		Prov. CAP		Cod. Paese	
Attività lavorativa prevalente		Comune			
Cod. SAE		Cod. RAE		Cod. ATECO	
(*) Si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'Impresa					
ASSICURATO:					
Cognome e Nome		Numero			
Luogo e Data di nascita		Sesso			
Indirizzo		SAE		RAE TAE	
Documento di identità		Numero			
Ente, Luogo e Data rilascio		SAE		RAE TAE	
Codice fiscale		SAE		RAE TAE	
Professione/Attività economica:		SAE		RAE TAE	
BENEFICIARI IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO:					
Descrizione					
LUOGO E DATA, _____			L'INVESTITORE/CONTRAENTE _____		
CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO (Tariffa U01F):					
PREMIO UNICO: EURO _____ (L'importo minimo è di Euro 50.000,00).					
Data scadenza VITA INTERA					
SPESE					
Al premio unico non viene applicata alcuna spesa.					

L'Investitore-contraente scelga le Combinazioni Aviva e per ciascun OICR indichi la quota dell'investimento.
(L'Investitore-contraente può suddividere il Premio unico tra un massimo di 20 OICR, con un investimento minimo per ciascun OICR di Euro 1.000,00)

COMBINAZIONE AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO

Di seguito è riportata l'Opzione "Take Profit" messa a disposizione dell'Investitore-contraente nel corso della Durata del Contratto.

Nel caso in cui l'Investitore-contraente dichiari, tramite la presente Proposta-Certificato, di volersi avvalere dell' Opzione "Take Profit" sotto riportata, la data di adesione alla stessa si intenderà coincidente con la Data di Decorrenza.

L'adesione all'Opzione "Take Profit" comporta una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento finanziario; per questo motivo l'Impresa di Assicurazione ha predisposto delle Proposte d'investimento finanziario, collegate all' opzione sopra riportata, la cui descrizione è riportata nella parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica. **Qualora l'Investitore-contraente, aderendo all'opzione, indichi delle caratteristiche della stessa difformi rispetto alle Combinazioni libere riportate nella Proposta d'investimento relativa all'opzione selezionata, i dati riportati nelle Informazioni specifiche, in particolare grado di rischio e orizzonte temporale d'investimento consigliato, subiranno variazioni anche rilevanti.**

Ciascuno Switch automatico determinato dall'adesione all'Opzione "Take Profit" comporta l'applicazione di una spesa fissa, come riportato dalle Condizioni di Assicurazione.

Anche in caso di adesione all'Opzione "Take Profit" rimane fermo il limite massimo dei 20 OICR sottoscrivibili contemporaneamente, tenendo conto degli OICR coinvolti dall'opzione.

ADESIONE ALL'OPZIONE TAKE PROFIT

L'Investitore-contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione "Take Profit" con le modalità di seguito indicate.

(l'OICR di controllo va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione; il SAFE FUND è un unico OICR anche in presenza di più OICR di controllo)

OICR di Controllo	Percentuale Obiettivo	Safe Fund
.....	<input type="checkbox"/> - 5,00% <input type="checkbox"/> - 10,00%
.....	<input type="checkbox"/> - 5,00% <input type="checkbox"/> - 10,00%	
.....	<input type="checkbox"/> - 5,00% <input type="checkbox"/> - 10,00%	
.....	<input type="checkbox"/> - 5,00% <input type="checkbox"/> - 10,00%	

LUOGO E DATA _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

MODALITÀ DI PAGAMENTO

All'atto della sottoscrizione della presente Proposta Certificato, il sottoscritto Soggetto Incaricato, nella sua qualità di intermediario autorizzato dall'Impresa di Assicurazione, attesta che il pagamento del premio unico di Euro _____ a favore di Aviva Life S.p.A., viene effettuato con addebito su conto corrente bancario appoggiato presso il Soggetto Incaricato.

Attenzione: è escluso il pagamento del Premio Unico in contanti.

La data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

AUTORIZZAZIONE DI ADDEBITO IN CONTO

Il Titolare autorizza la Banca ad addebitare il premio sul rapporto nr. _____

LUOGO E DATA, _____ L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____ IL TITOLARE _____

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

I SOTTOSCRITTI INVESTITORE-CONTRAENTE ED ASSICURATO (SE DIVERSO DALL'INVESTITORE-CONTRAENTE):

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che Aviva Life S.p.A. – l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di assicurazione. L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che attesta il ricevimento del versamento da parte dell'Impresa di Assicurazione e nella quale tra l'altro sono indicati: il numero di Polizza, la data di incasso del Premio Unico, la Data di Decorrenza, l'importo del Premio Unico e di quello investito, il numero di Quote acquistate e il Valore degli OICR prescelti;
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'art. 2 "CONFLITTO D'INTERESSI" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che il pagamento del Premio unico viene effettuato con le modalità indicate nella sezione relativa alle modalità di pagamento.

L'Investitore-contraente e l'Assicurato dichiarano di AVER LETTO e ACCETTATO quanto riportato in merito alle DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO e ai TERMINI DI DECORRENZA sopra indicati.

L'Assicurato, qualora diverso dall'Investitore-contraente, acconsente alla sottoscrizione della presente Proposta-Certificato.

LUOGO E DATA _____ L'ASSICURATO _____ L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____
(se diverso dall'Investitore-contraente)

DIRITTO DI RECESSO

L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla Data di Conclusione ai sensi del D.Lgs. 7 settembre 2005 n. 209. Il diritto di recesso libera l'Investitore-contraente e l'Impresa di assicurazione da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, rimborsa all'Investitore-contraente:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

LUOGO E DATA _____ L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

L'Investitore-contraente e l'Assicurato dichiarano di aver preso esatta conoscenza delle Condizioni di Assicurazione e di approvare specificamente - ai sensi e per gli effetti degli articoli del Codice Civile: 1341: Condizioni Generali di Contratto e 1342: Contratto concluso mediante moduli e formulari - i seguenti articoli e norme:

Art. 4: Limitazioni della Maggiorazione per la Garanzia Morte; Art. 5: Dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato; Art. 6: Conclusione del Contratto; Art. 7: Decorrenza del Contratto; Art. 8: Diritto di Recesso; Art. 16: Riscatto; Art. 20: Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione; Art. 23: Cessione, Pegno e Vincolo.

LUOGO E DATA _____ L'ASSICURATO _____ L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____
(se diverso dall'Investitore-contraente)

DICHIARAZIONE PER L'INVESTITORE-CONTRAENTI E/O ASSICURATI OVER 75 ANNI

Ai fini della valutazione di adeguatezza del presente Contratto, l'età dell'Investitore-Contraente e/o dell'Assicurato è stata oggetto di attenta valutazione in quanto, superando il limite di attenzione fissato dall'Impresa in 75 anni, accentua il rischio associato all'investimento finanziario assicurativo.

Alla luce di tali valutazioni, l'età dell'Investitore-contraente e/o dell'Assicurato è stata considerata compatibile con gli obiettivi, le esigenze e l'orizzonte temporale dichiarati dall'Investitore-contraente rispetto al prodotto assicurativo finanziario proposto.

In particolare, l'allocation del premio negli OICR prescelti collegati al Contratto è stata ritenuta coerente rispetto all'età e alla propensione al rischio dell'Investitore-contraente e/o dell'Assicurato.

IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:

- di aver ricevuto la Scheda Sintetica del Prospetto d'Offerta - redatto secondo le prescrizioni CONSOB - e le Condizioni di Assicurazione;
- di aver LETTO, COMPRESO e ACCETTATO le Condizioni di Assicurazione.
- di aver ricevuto il documento contenente - ai sensi del Regolamento Intermediari CONSOB - i dati essenziali del Soggetto Incaricato e della sua attività, le informazioni sulle potenziali situazioni di conflitto di interessi e sugli strumenti a tutela dell'Investitore-contraente (modello predisposto dal Soggetto Incaricato).

L'Investitore-contraente può richiedere la consegna gratuita della Parte I, II e III del Prospetto d'Offerta e del Regolamento degli OICR;

LUOGO E DATA, _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

L'Investitore-contraente dichiara:

- di essere stato informato della possibilità di ricevere il Prospetto d'Offerta su supporto cartaceo ovvero altro supporto durevole e di aver optato per la consegna in modalità non cartacea;
- di avere comunque ricevuto dall'Intermediario, in fase precontrattuale, le informazioni ed i chiarimenti necessari a comprendere il contenuto del Contratto, come descritto nel Prospetto d'Offerta.

LUOGO E DATA, _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

CONSENSO ALLA TRASMISSIONE DELLA DOCUMENTAZIONE IN FORMATO ELETTRONICO AI SENSI DEL REGOLAMENTO IVASS N. 8 DEL 3 MARZO 2015

Il consenso è da ritenersi valido solo in caso di indicazione dell'indirizzo e-mail nella sezione dell'anagrafica contraente.

Io sottoscritto, acconsento a ricevere in formato elettronico la documentazione in corso di rapporto relativa al presente contratto.

SI NO

Sono consapevole che tale consenso:

- può essere revocato in ogni momento;
- può essere reso anche in corso di contratto, relativamente alle future comunicazioni;
- non costituisce autorizzazione all'invio di materiale promozionale, pubblicitario o di altre comunicazioni commerciali.

LUOGO E DATA, _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI AI SENSI DELL'ART. 23 D. LGS. N. 196/2003

Io/Noi sottoscritto/i, confermando di aver ricevuto e letto l'Informativa contenuta nel Prospetto Informativo:

Acconsento/iamo al trattamento dei dati personali di natura sensibile eventualmente forniti, per le finalità assicurative descritte nel punto 1 dell'informativa.

Sono/Siamo consapevole/i che solo barrando la casella SI e sottoscrivendo il presente consenso l'Impresa potrà dar corso alla regolare esecuzione del Contratto di assicurazione nel caso sia necessario procedere al trattamento dei miei/nostri dati sensibili.

SI NO (risposta fornita dall'Investitore-Contraente)

SI NO (risposta fornita dall'Assicurato se diverso dall'Investitore-Contraente)

LUOGO E DATA _____

L'ASSICURATO _____
(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE _____

SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO INCARICATO

Dichiaro di aver proceduto personalmente alla identificazione dei sottoscrittori le cui generalità sono riportate fedelmente negli spazi appositi e che le firme sono state apposte in mia presenza e che il pagamento del Premio Unico è stato effettuato con le modalità sopra indicate. Si dichiara inoltre di aver preso visione e di essere a conoscenza della normativa applicabile in materia di antiriciclaggio.

Cognome e Nome

Codice Sog. Incar.

Codice Ag.

Luogo

Data operazione

Il Soggetto Incaricato

Mod. 99012 – 11/2016



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informazioni sul trattamento dei dati personali**

SOMMARIO

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE pag. 2

2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI pag. 21

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

Aviva Valore Fondi (Tariffa U01F)

ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Gli obblighi dell'Impresa di Assicurazione risultano esclusivamente dalla Proposta-Certificato, dalle presenti Condizioni di Assicurazione, dalla Lettera Contrattuale di Conferma e dalle eventuali Appendici al Contratto, firmate dall'Impresa di Assicurazione stessa. Per tutto quanto non espressamente qui regolato, valgono le norme di legge applicabili.

ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

L'Impresa è dotata di una procedura per l'individuazione e la gestione dei conflitti d'interesse nell'offerta e nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, al fine di garantire che l'operato della stessa e dei propri intermediari non rechi pregiudizio agli interessi degli Investitore-contraenti, nel rispetto altresì degli obblighi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela.

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A..

Il prodotto viene distribuito da Banca Popolare di Bari S.c.p.A. e dalla Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. facenti parti del Gruppo Banca Popolare di Bari, sulla base di un accordo di distribuzione in esclusiva dei prodotti assicurativi vita del Gruppo Aviva. Le Società del Gruppo Aviva detengono complessivamente una partecipazione non rilevante, inferiore al 5 per cento, del capitale della Banca Popolare di Bari S.c.p.A..

Nell'ambito di tali rapporti, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc e/o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva, sia dal Gruppo bancario Banca popolare di Bari.
- l'Impresa ha stipulato accordi con le SGR che prevedono il riconoscimento di utilità. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute agli Investitori-contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al successivo punto 3.2 "BONUS". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al successivo Punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-contraente e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva Life S.p.A. - di seguito definita Impresa di Assicurazione - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi si impegna:

- a corrispondere una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2 "BONUS";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

3.1 **Prestazioni assicurate in caso di decesso dell'Assicurato**

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso **fermo restando le esclusioni indicate al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, una prestazione - Capitale Caso Morte comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) il Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE
Fino a 40 anni	30,00%
Da 41 anni a 54 anni	20,00%
Da 55 a 64 anni	10,00%
Oltre i 64 anni	2,00%

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 100.000,00.

La prestazione in caso di decesso - Capitale Caso Morte - potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese indicate all'Art. 15 "SPESE" che segue. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per la prestazione in caso di decesso.

3.2 **Bonus**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto nel corso della Durata del Contratto – in caso di vita dell'Assicurato - un Bonus con cadenza trimestrale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto il Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; tali utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data. Il Bonus trimestrale comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 Piano di Allocazione

Gli OICR collegati al Contratto sono suddivisi dall'Impresa di Assicurazione in insiemi, denominati Combinazioni Aviva, che sono omogenei dal punto di vista delle politiche d'investimento e del profilo di rischio.

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa seppur nel rispetto della strategia effettuata dall'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione – che prevede la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating mensile che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.

Sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua, per ciascuna Combinazione Aviva, un "OICR di Uscita" – rappresentato dall'OICR con il rating peggiore della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – rappresentato dall'OICR con il rating migliore della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.

In occasione della ricorrenza annuale del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONI DEGLI OICR/SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una Lettera informativa del Piano di Allocazione; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

Le operazioni di Switch, potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo; tali valutazioni tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe, quindi, non effettuare lo Switch del Piano di Allocazione sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso, lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiori a quello dell'OICR di Uscita.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 15 "SPESE". Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

3.4 Piano di Interventi Straordinari

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Le operazioni straordinarie sono classificate dall'Impresa di Assicurazione in una delle tre tipologie previste dal Contratto ed, in base a tale classificazione, si verifica un diverso intervento da parte dell'Impresa di Assicurazione stessa.

Le tipologie di operazione straordinaria e i relativi interventi sono di seguito descritte. L'elenco sotto riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.1)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano le caratteristiche dell'OICR, senza comportare la

necessità di effettuare uno switch, come:

- modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;
- modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;
- modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione;
- altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti, che hanno già sottoscritto il Contratto, tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie appartenenti a questa tipologia che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Il Supplemento di aggiornamento contiene per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato,
2. la SGR che gestisce l'OICR,
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.2)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR come ad esempio:

- cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali;
- modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.);
- alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc).

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.2, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti, che hanno già sottoscritto il Contratto, una Lettera informativa su operazioni straordinarie, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza.

I contenuti della Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie saranno gli stessi previsti per il Supplemento di aggiornamento.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riportata anche nel Supplemento di aggiornamento.

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.3)

Sono considerate tali tutte le modifiche che determinano uno switch come ad esempio:

- operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;
- sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;
- chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, come "OICR in Eliminazione"; tale OICR è fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione trasferisce il controvalore delle Quote possedute dagli Investitori-contraenti dell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza una Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie. Tale Lettera contiene, oltre a quanto previsto nel Supplemento di aggiornamento, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'OICR in Eliminazione all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione";
- solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari. Maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riportata anche nel Supplemento di aggiornamento.

ART. 4. LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA CASO MORTE

La maggiorazione per la Garanzia Morte di cui al punto b) del precedente punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO" non verrà applicata, qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;**
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;**
- c) sia causato da:**
 - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
 - **incidente di volo**, se l'Assicurato, consapevolmente, viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
 - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza);
 - **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
 - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
 - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
 - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
 - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiasesicuri.it. Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
 - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.

Trascorso tale termine la garanzia viene comunque prestata previa presentazione di documentazione idonea a dimostrare che non vi è un nesso causale tra lo stato di guerra e il decesso.

La limitazione di cui alla lettera a) non verrà applicata qualora il decesso dell'Assicurato sia conseguenza diretta:

- di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la Data di Decorrenza: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro - spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo la Data di Decorrenza;
- di infortunio – intendendosi per tale l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza il decesso – avvenuto dopo la Data di Decorrenza.

ART. 5. DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

Le dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete.

Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con l'Investitore-contraente è necessario consegnare – al momento della stipula del Contratto - la copia di un documento di riconoscimento valido, riportante i dati anagrafici dell'Assicurato stesso per la corretta individuazione della sua età.

In caso di variazione delle informazioni di natura anagrafica fornite all'atto di sottoscrizione, il Contraente è tenuto a dare tempestiva comunicazione di tale variazione all'Impresa, comprensiva del domicilio laddove trasferito all'estero.

ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e, unitamente all'Assicurato - se persona diversa –, ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

La conclusione del contratto e la conseguente costituzione del rapporto assicurativo sono subordinati, secondo quanto disposto dall'art. 23 del D.Lgs. 231/2007, all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela da compiersi attraverso il modulo predisposto a tale scopo.

ART. 7. DECORRENZA DEL CONTRATTO

Le prestazioni di cui all'Art. 3 "PRESTAZIONI ASSICURATE" decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene trasmessa dall'Impresa all'Investitore-contraente.

ART. 8. DIRITTO DI RECESSO

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento in cui il Contratto è concluso come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO" che precede. L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini, 14
20161 Milano*

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio versato;

-
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza – e comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto –, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperto successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza del Contratto afferenti al solo premio versato.
Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli stessi aventi diritto.

ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

DURATA DEL CONTRATTO

La Durata del Contratto - intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale è operante la prestazione prevista - è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

- in caso di esercizio del diritto di recesso;
- in caso di decesso dell'Assicurato;
- alla richiesta da parte dell'Investitore-contraente, di risoluzione anticipata del Contratto e di liquidazione del valore di riscatto totale.

LIMITI DI ETÀ

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 85 anni.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 85 anni.

ART. 10. PREMIO UNICO

L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.

Il premio deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla conclusione del Contratto.

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 50.000,00.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico in uno o più OICR, con un massimo di 20 OICR contemporaneamente. Si precisa che in ogni caso, la quota minima destinabile a un singolo OICR è pari a Euro 1.000,00.

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data di valorizzazione delle Quote);
- il Premio Unico corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente ai OICR prescelti:
 - il numero di Quote acquistate;
 - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;

-
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione dei OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) numero e Controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
 - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - h) numero delle Quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare lo stesso con Versamenti aggiuntivi il cui di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un età compresa tra i 18 ed i 85 anni.

Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**.

Il pagamento di ciascun Versamento Aggiuntivo avviene al momento della sottoscrizione di tale Modulo e viene quietanzato direttamente sullo stesso.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione del **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR** ha la possibilità di scegliere gli OICR dove far confluire i Versamenti Aggiuntivi.

Nella ripartizione del Versamento Aggiuntivo, l'Investitore-contraente deve comunque rispettare i seguenti limiti:

- l'investimento minimo per singolo OICR deve essere almeno pari ad Euro 1.000,00. Nel caso in cui l'importo destinato ad un singolo OICR sia inferiore ad Euro 1.000,00, sarà possibile sottoscrivere solo quote di OICR tra i quali è ripartito in quel momento il Capitale investito;
- il numero massimo di OICR collegabili al Contratto è pari a 20.

Nel presente Contratto è possibile effettuare un versamento aggiuntivo a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, il versamento aggiuntivo potrà essere effettuato a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione delle Quote);
- il Versamento Aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
 - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
 - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

ART. 12. MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO E DEI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente; ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Non è ammesso in nessun caso il pagamento dei premi in contanti.

ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE

Il Capitale Investito è allocato tra le diverse Combinazioni Aviva e, all'interno di ogni Combinazione tra i diversi OICR, che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere.

Ai fini della determinazione del numero di Quote, si procede come segue:

- il Premio Unico viene:
 - diviso per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
 - divisi per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di pagamento del versamento stesso.

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

Il Valore delle Quote degli OICR è determinato giornalmente e tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contrante può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni di Assicurazione, il Valore delle Quote quale risultante il primo giorno di Borsa aperta successivo.

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da spese fisse o caricamenti percentuali.

COMMISSIONE DI GESTIONE

Nel corso della Durata del Contratto, l'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per l'attività svolta nell'ambito del Piano di Allocazione ad ogni ricorrenza trimestrale rispetto alla Data di Decorrenza. Ad ogni ricorrenza trimestrale il Capitale maturato in ciascun OICR viene moltiplicato per la percentuale della commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza indicata nella tabella sottoriportata. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR.

COMBINAZIONE DI OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,65% (2,60% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
BILANCIATI	0,575% (2,30% su base annua)
FLESSIBILI DINAMICI	
FLESSIBILI MODERATI	

OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO	0,50% (2,00% su base annua)
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	

La commissione di gestione è comprensiva del costo per la Maggiorazione per la Garanzia Caso Morte (rischio di mortalità), pari allo 0,10% su base annua.

ART. 16. RISCATTO

A condizione che sia trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può riscuotere il valore di riscatto.

All'Investitore-contraente è data facoltà di chiedere all'Impresa di Assicurazione la liquidazione del valore di riscatto in misura parziale. In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta o tramite il Soggetto Incaricato o direttamente all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto come previsto al successivo Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, il disinvestimento sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente la Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al capitale maturato negli OICR, calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione al netto delle penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Dal 5° anno in poi	0,00%

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente; viene prevista un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale. Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

- l'importo riscattato, al netto della tassazione prevista, risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il controvalore del capitale residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

In caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di riscatto parziale a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di riscatto parziale potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 15 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

SOSTITUZIONI

Trascorsi sette giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del Capitale maturato dagli OICR inizialmente scelti verso altri OICR collegati al Contratto; la Sostituzione può essere effettuata con OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva oppure può essere effettuata con OICR appartenenti ad una diversa Combinazione Aviva rispetto a quella precedentemente scelta.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione, nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR;

-
- sono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
 - detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti, quale rilevato il medesimo giorno.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di sostituzione (Switch) a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di sostituzione potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta sostituzione trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione una **Lettera Informativa della Sostituzione dell'OICR**, che contiene per i nuovi e vecchi OICR:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro);
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Le operazioni di Switch decise nell'ambito del Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione in occasione della ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR di Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la Lettera informativa della Sostituzione di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla **tipologia n.3**, come descritto al precedente punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, nell'ultimo Piano di Allocazione effettuato dall'Impresa di Assicurazione prima dell'operazione straordinaria, è stato individuato come OICR di Destinazione.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione.

La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la Lettera informativa della Sostituzione di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

SWITCH AUTOMATICO

L'Impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici, in seguito all'eventuale attivazione dell'Opzione "Take Profit".

Ciascun operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa, il cui importo è riportato nella descrizione del meccanismo di funzionamento dell'opzione, al successivo Art. 19.2 OPZIONE "TAKE PROFIT".

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui una o più operazioni di Switch automatico, trasmette una Lettera informativa dello Switch all'Investitore-contraente per informarlo dell'avvenuta operazione. La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

A tale articolo si rinvia anche per la descrizione della modalità di effettuazione dello Switch automatico.

ART. 19. OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta dell'Investitore-Contraente.

19.1 Conversione in rendita vitalizia del valore di riscatto totale

L'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto.

19.2 Opzione "Take Profit"

Di seguito viene descritta l'Opzione "Take Profit", facoltativa ed attivabile su richiesta dell'Investitore-contraente:

L'Opzione "Take Profit" ha le seguenti caratteristiche :

- può essere attivata al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto;
- rimane attiva per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non sia disattivata dall'Investitore-Contraente;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- anche in caso di adesione all'Opzione "Take Profit", rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione;
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili;
- l'Opzione "Take Profit", decade automaticamente qualora uno degli OICR interessati dalle stesse sia coinvolto in un'operazione straordinaria e venga dichiarato dall'Impresa di Assicurazione OICR in eliminazione.

La data di adesione all'Opzione, se questa viene attivata tramite la Proposta-certificato, coincide con la Data di Decorrenza, altrimenti corrisponde alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni da parte del Soggetto Incaricato. Analogamente, la data di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo da parte del Soggetto Incaricato; l'eventuale Switch automatico previsto dall'Opzione

sarà comunque effettuato dall'Impresa di Assicurazione, qualora la richiesta di disattivazione non pervenga alla stessa entro il settimo giorno antecedente la Data Switch automatico, come di seguito definita.

In caso di contemporaneità tra un'operazione di Versamento aggiuntivo, Riscatto o Sostituzione, richiesta dall'Investitore-contraente, ed un eventuale Switch automatico, predisposto a seguito dell'adesione all'Opzione "Take Profit", viene effettuata prioritariamente dall'Impresa di Assicurazione l'operazione richiesta dall'Investitore-contraente; pertanto lo Switch automatico, effettuato nella medesima data, risentirà di eventuali modifiche al Capitale investito apportate dall'altra operazione.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico disposto dall'Opzione "Take Profit", l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 30 giorni una comunicazione con il riepilogo dell'operazione effettuata.

L'opzione Take Profit prevede lo Switch automatico della Plusvalenza verso il Safe Fund qualora il Capitale maturato nell'OICR di controllo abbia fatto registrare un Guadagno del Capitale investito superiore alla Percentuale obiettivo indicata dall'Investitore-contraente. L'Impresa di Assicurazione determina il Guadagno del Capitale investito nell'OICR di controllo nel modo seguente:

- a) l'ultimo giorno di borsa aperta di ogni mese (di seguito Data di controllo) viene calcolato l'eventuale Guadagno del Capitale investito rispetto alla data di adesione all'Opzione o all'ultimo Switch automatico effettuato dal Take Profit, utilizzando un indice di rendimento che tiene in considerazione, oltre all'andamento del Valore delle Quote dell'OICR di controllo, anche i relativi movimenti di investimento e disinvestimento delle Quote nel corso della Durata del Contratto;
- b) nel caso in cui la misura percentuale del Guadagno del Capitale investito sia superiore alla Percentuale obiettivo, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico della relativa Plusvalenza.

La Plusvalenza è l'importo monetario che si ottiene applicando il Guadagno del Capitale investito al Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo; tale importo viene investito in Quote del Safe Fund.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:

- l'OICR di controllo e il Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo.

Il presente Contratto mette a disposizione degli Investitori-Contraenti le due seguenti Percentuali obiettivo:

- 1) 5,00%
- 2) 10,00%

L'Opzione può essere collegata contemporaneamente ad un massimo di 4 OICR di controllo, tra quelli posseduti dall'Investitore-contraente al momento dell'adesione all'Opzione. Per ciascun OICR di controllo dovrà essere indicata la sua Percentuale obiettivo, mentre il Safe Fund sarà lo stesso per tutti gli OICR di controllo scelti. Un OICR non può essere contemporaneamente indicato come OICR di controllo e Safe Fund.

Lo Switch automatico della Plusvalenza avviene nei seguenti termini:

1. viene disinvestito il numero di Quote ottenuto dividendo la Plusvalenza per il Valore delle Quote dell'OICR di controllo come risulta al quarto giorno di Borsa aperto successivo alla Data di controllo – di seguito Data Switch automatico -;
2. il controvalore è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto, pari a 5,00 Euro;
3. l'importo così ottenuto è investito nel Safe Fund sulla base del relativo Valore delle Quote alla Data Switch automatico.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nel Safe Fund sia inferiore a 100,00 Euro.

Qualora l'OICR di controllo sia coinvolto come OICR di uscita da uno Switch del Piano di allocazione, l'Opzione prenderà a riferimento l'OICR di destinazione del Piano di allocazione come nuovo OICR di controllo del Take Profit.

ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Per tutti i pagamenti dell'Impresa di Assicurazione debbono essere preventivamente consegnati alla stes-

sa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Le domande di liquidazione, con allegata la documentazione richiesta, devono essere:

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva Life S.p.A., Via A. Scarsellini, 14 - 20161 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva Life S.p.A., Via A. Scarsellini, 14 - 20161 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 20 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta di liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La richiesta di liquidazione deve essere sempre accompagnata, distintamente per tipo di richiesta effettuata, dalla seguente documentazione:

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato la documentazione necessaria sarà la seguente:

- per ciascuno dei Beneficiari designati o degli esecutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare il **Modulo di richiesta di liquidazione** e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato;
- **certificato di morte dell'Investitore-Contraente** rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;
- se l'**Investitore-Contraente** NON ha lasciato testamento; **atto di notorietà ovvero dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio**, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato) in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Investitore-Contraente con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati. Qualora tra gli eredi legittimi vi fossero "nipoti o pronipoti", specificare le generalità e la data del decesso del parente dell'Investitore-Contraente defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede;
- se l'**Investitore-Contraente** HA lasciato testamento: **verbale di pubblicazione, copia autenticata del testamento ed atto di notorietà ovvero dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio**, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato) in cui risultino gli estremi del testamento (data di pubblicazione, numero di repertorio e di raccolta) e dove risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato e nei quali siano indicati gli eredi testamentari, distinguendoli da eventuali legatari, e l'elenco dei suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Investitore-Contraente con la specifica indicazione che tali eredi testamentari ed eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati. Qualora tra gli eredi legittimi vi fossero "nipoti o pronipoti", specificare le generalità e la data del decesso del parente dell'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede;
- in presenza di minori/interdetti/incapaci, **decreto del Giudice Tutelare (ricorso e relativa autorizzazione)** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori, o privi della capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta. Nel decreto dovrà essere indicato il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato lo stesso. Il decreto potrà essere consegnato anche in copia autenticata;
- in presenza di procura, **procura** che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore a riscuotere le somme derivanti dal Contratto indicandone il numero di polizza; non potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successorie;
- in presenza di Legale Rappresentante - **decreto di nomina del Legale Rappresentante** - ovvero documento equipollente dal quale si evinca il nominativo del Legale Rappresentante aggiornato alla data di richiesta di liquidazione;

-
- in presenza di particolari esigenze istruttorie, l'Impresa si riserva di richiedere ulteriori documenti in relazione alle circostanze in cui si è verificato il decesso dell'Investitore-Contraente quali:
 - **certificato medico** indicante le cause del decesso;
 - in caso di decesso conseguente a infortunio, **copia del verbale dell'Autorità giudiziaria** che ha effettuato gli accertamenti, unitamente alla copia del referto autoptico e delle indagini tossicologiche.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, ciascuno dei Beneficiari designati o degli esecutori dovrà inviare all'Impresa oltre alla documentazione sopra riportata, ad eccezione del Modulo di richiesta liquidazione, anche la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** del Beneficiario/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** del Beneficiario/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario/Esecutore/Legale Rappresentante con indicati l'intestataro del **conto corrente bancario** e il **codice IBAN**;
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** di ciascun Beneficiario/Tutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** il Beneficiario o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dal Contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui il Beneficiario o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **indicazione se il Beneficiario persona fisica riveste la qualità di P.E.P.:** per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014;
- **rapporto tra Beneficiario e l'Investitore-Contraente:** dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario/Tutore/Legale Rappresentante dalla quale risulti il rapporto intercorrente tra Beneficiario e l'Investitore-Contraente, se lo stesso è persona diversa rispetto al Contraente;
- **consenso al trattamento dei dati personali** ai sensi dell'art. 23 D.LGS N. 196/2003 sottoscritto da ciascun Beneficiario;
- **nel caso in cui il Beneficiario sia una persona giuridica** dovrà inoltrare anche la seguente documentazione:
 - **Titolari Effettivi del Beneficiario:** dati anagrafici dei titolari effettivi del Beneficiario, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
 - **indicazione se i Titolari effettivi del Beneficiario rivestono la qualità di P.E.P.:** per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014.

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-Contraente /Esecutore/Legale Rappresentante dovrà compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-Contraente /Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** dell'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** del l'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestataro del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;

- indicazione della **professione/attività prevalente** del l'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** l'Investitore-Contraente o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dall'Investitore-Contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui l'Investitore-Contraente o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta d'identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **in presenza dell'Esecutore dell'operazione:** dovrà essere allegata la copia della procura, attestante i poteri conferiti al Procuratore per agire in nome e per conto del l'Investitore-Contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se l'Investitore-Contraente persona fisica riveste la qualità di P.E.P.:** per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014;
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** del l'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** del l'Investitore-Contraente o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Investitore-Contraente;
- **consenso al trattamento dei dati personali** ai sensi dell'art. 23 D.LGS N. 196/2003 sottoscritto da ciascun Beneficiario;
- **inoltre in caso di richiesta di riscatto parziale**, l'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;
- l'Investitore-Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante, può esercitare **l'opzione di conversione del capitale in rendita** inviando all'Impresa una comunicazione scritta. Nel caso di esercizio dell'opzione di conversione in una delle forme di rendita previste dal Contratto, dovrà essere annualmente inviato all'Impresa il certificato di esistenza in vita dell'Investitore-Contraente rilasciato dal comune di residenza; in alternativa la propria esistenza in vita potrà essere certificata attraverso una dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, autenticata dal proprio comune di residenza o da altra autorità competente – cancelleria, notaio -;
- **nel caso in cui l'Investitore-Contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione:
 - **dati anagrafici** dei titolari effettivi del l'Investitore-Contraente, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
 - indicazione se l'Investitore-Contraente o i Titolari effettivi del Contraente rivestono la qualità di **P.E.P.:** per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs.231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014;
 - copia della **Visura Camerale** o **documento equipollente aggiornata.**

Qualora siano riscontrare irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di 20 giorni dalla data di ricevimento.

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, l'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro 20 giorni dalla data di ricevimento della documentazione sopraindicata.

Decorso il termine dei 20 giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

ART. 21. BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche della stessa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'esemplare della Proposta-Certificato dell'Investitore-contraente, lo stesso o gli aventi diritto, possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

L'Impresa trasmette tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione trasmessa dal Contraente.

Nel caso di vincolo, l'operazione di riscatto, ed in generale l'operazione di liquidazione e di variazione contrattuale, richiedono l'assenso scritto del vincolatario.

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio. Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

ART. 24. IMPOSTE

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto sono a carico dell'Investitore-contraente, dell'Assicurato o dei Beneficiari o degli aventi diritto, secondo le Norme di Legge vigenti.

ART. 25. TRASFORMAZIONE

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

ART. 26. ARROTONDAMENTO

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali.

L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

ART. 27. FORO COMPETENTE

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia.

Ultimo aggiornamento effettuato: 18/10/2016

2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)

1. FINALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI

I dati forniti riferiti al Contraente e/o all'Assicurato - ed eventualmente a terzi beneficiari - saranno trattati da Aviva Life S.p.A. - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI) (di seguito, la "Società") – titolare del trattamento (di seguito, il "Titolare") – nonché dalle società appartenenti al medesimo gruppo societario per dare corso alle informazioni, ai servizi richiesti, nonché al servizio home insurance, all'attività assicurativa e riassicurativa connessa al contratto di assicurazione e per la quale la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. In relazione a tale finalità Le viene richiesto di fornire il Suo consenso solo per il trattamento dei dati di natura sensibile eventualmente resi in occasione della sottoscrizione del contratto o che renderà in costanza del rapporto instaurato a qualsiasi titolo con la Società. A tale proposito precisiamo che eventuali e successive raccolte e, in genere, trattamenti di dati di natura sensibile dell'assicurato per ragioni connesse all'esecuzione del rapporto assicurativo verranno gestiti nel rispetto della normativa, per il tramite di personale medico e, ove necessario od opportuno, saranno regolati da specifica informativa.

2. MODALITÀ DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento può essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati o di altre tecniche di comunicazione a distanza, e consisterà nelle operazioni indicate all'articolo 4, comma 1, lettera a) del D. Lgs. 196/2003 e sue successive modifiche e/o integrazioni.

3. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati personali è necessario per dare corso all'attivazione del rapporto assicurativo e nella vigenza del contratto, è obbligatorio qualora sia richiesto da specifiche normative, quali ad esempio quelle relative all'Antiriciclaggio, al Casellario Centrale Infortuni e alla Motorizzazione Civile.

4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto di fornire i Suoi dati o di fornire i consensi richiesti può comportare l'impossibilità di stipulare o eseguire il contratto, ovvero di gestire e liquidare il sinistro denunciato.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

I dati personali possono essere comunicati, per le finalità di cui al punto 1), ad altri soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, nonché attività e servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; banche dati esterne; IVASS e Ministero dell'Industria, del commercio e dell'artigianato; CONSAP e UCI. In tal caso, i dati identificativi dei suddetti altri titolari e degli eventuali responsabili possono essere acquisiti presso i suddetti soggetti.

In considerazione della complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, precisiamo inoltre che quali "responsabili" o "incaricati" del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i dipendenti e/o collaboratori della Società di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute, nonché dipendenti e/o collaboratori di altre società appartenenti al Gruppo Aviva.

Inoltre, i dati personali possono essere comunicati per le medesime finalità ad altre società del medesimo gruppo societario (società controllanti, controllate o collegate anche indirettamente), a pubbliche Amministrazioni ove richiesto dalla legge, nonché a terzi fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco costantemente aggiornato delle altre società a cui saranno comunicati i Suoi dati e dei "responsabili" potrà essere richiesto in qualsiasi momento al Titolare, al seguente indirizzo Aviva Life S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI). In particolare le precisiamo che lei potrà esercitare il suo diritto di opposizione all'utilizzo dei dati anche solo parzialmente, con riferimento a specifiche finalità tra quelle sopra elencate.

6. DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

I dati personali forniti potranno essere trasferiti fuori dal territorio nazionale, all'interno dell'Unione europea o in Paesi terzi, per le finalità di cui al punto 1) nel rispetto della vigente normativa ed in particolare degli articoli 42-45 del D. Lgs. 196/2003.

8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

Fermi restando gli effetti indicati al precedente punto 4), Lei potrà in ogni momento e gratuitamente esercitare i diritti previsti dall'articolo 7 del D. Lgs. 196/2003 – e cioè conoscere quali dei Suoi dati vengono trattati, richiederne l'integrazione, la modifica o la cancellazione per violazione di legge, o opporsi al trattamento – inviando una comunicazione scritta ad Aviva Life S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI).

9. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO

Titolare del trattamento dei dati è la Società i cui estremi identificativi sono descritti al precedente punto 1) Gli ulteriori dati identificativi sono stati comunicati alle competenti Autorità di controllo e sono disponibili presso la sede legale della Società.

L'elenco completo dei "responsabili" in essere è disponibile presentando richiesta scritta al Titolare.

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_life_spa@legalmail.it



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006

**Offerta al pubblico di Aviva Valore Fondi,
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.**

Si raccomanda la lettura della:

- **Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative),**
- **Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento),**
- **Parte III (Altre informazioni)**

del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 21/11/2016

Data di validità della Copertina: 22/11/2016

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte I: 21/11/2016

Data di validità della Parte I: dal 22/11/2016

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva Life S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia. Aviva Life S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana. Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: www.aviva.it

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

Si rinvia alla Parte III, Sez. A, Par. 1 "L'Impresa di Assicurazione ed il gruppo di appartenenza", del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'Impresa di assicurazione ed il relativo gruppo di appartenenza.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR stesso.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità per l'Investitore-contraente di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del Capitale investito.

L'Investimento finanziario in Quote di OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:

- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico** o **sistemico**); questo andamento è rappresentato sinteticamente dalle performance ottenute dai Benchmark dei rispettivi OICR.

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece, l'Investitore contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance sarà determinata dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

Per i contratti Unit linked, i rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente** e il **rischio specifico**), appaiono marginali, in quanto la diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR neutralizza quasi completamente tali rischi.

Il rischio di liquidità, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste per gli investimenti nel presente Contratto. Il Contratto è una Unit linked collegata a OICR, il cui meccanismo di "fair valuation", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per l'Investitore-contraente, è consentito dal fatto che gli OICR collegati al Contratto sono liquidi e il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. D'altra parte, il Contratto prevede delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto e dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

Il **rischio cambio**, legato ad eventuali variazioni avverse dei prezzi della valuta estera nella quale è denominato l'OICR, si concretizza come di seguito descritto:

- sussiste per gli OICR denominati in una valuta diversa dall'Euro;
- sussiste solo parzialmente qualora l'OICR, denominato in Euro, detenga in portafoglio strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro;
- non sussiste per gli OICR denominati in Euro e che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede del successivo "Allegato alla Parte I" o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato alla **leva**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. Comunque l'eventuale effetto leva da parte degli OICR collegati al prodotto non è utilizzato al fine di amplificare in modo sistematico e strutturale le performance.

Tra gli altri fattori di rischio presenti, alcuni OICR prevedono operazioni sui **mercati emergenti** che espongono l'Investitore-contraente a rischi aggiuntivi, connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori. Sono inoltre da tenere presenti i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa è dotata di una procedura per l'individuazione e la gestione dei conflitti d'interesse nell'offerta e nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, al fine di garantire che l'operato della stessa e dei propri intermediari non rechi pregiudizio agli interessi degli Investitori-contraenti, nel rispetto altresì degli obblighi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela.

In particolare la procedura è finalizzata a fare in modo che l'Impresa, a seconda della tipologia dei contratti offerti:

- si astenga dall'effettuare operazioni in cui vi sia direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo, attraverso la sua preventiva individuazione;

-
- valuti l'eventuale inevitabilità del conflitto così individuato;
 - effettui operazioni nell'interesse degli Investitori-contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni stesse;
 - operi al fine di contenere i costi a carico degli Investitori-contraenti ed ottenere per loro il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi;
 - si astenga dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi;
 - si astenga da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100% da Aviva Italia Holding S.p.A.

Il prodotto viene distribuito da Banca Popolare di Bari S.c.p.A. e dalla Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. facenti parte del Gruppo Banca Popolare di Bari, sulla base di un accordo di distribuzione in esclusiva dei prodotti assicurativi del Gruppo Aviva.

Le Società del Gruppo Aviva detengono complessivamente una partecipazione non rilevante, inferiore al 5 per cento, del capitale della Banca Popolare di Bari S.c.p.A..

Nell'ambito di tali rapporti, ed in applicazione della procedura sopra descritta, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc e/o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva, sia dal Gruppo bancario Banca popolare di Bari.
- l'Impresa ha stipulato accordi con le SGR che prevedono il riconoscimento di utilità. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute agli Investitori-contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al successivo Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

4. RECLAMI

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini n. 14 - 20161.

Il sito internet è: www.aviva.it

Per richieste di informazioni e comunicazioni, l'Investitore-contraente può contattare il numero verde 800.894.504 oppure via e-mail i seguenti recapiti:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com.

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:

Aviva Life S.p.A.

Servizio reclami

Via A. Scarsellini, 14

20161 Milano

Telefax 02 2775 245

reclami_vita@aviva.com

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21- 00187 Roma - Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domi-

cilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, previa effettuazione del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98. Per avviare la mediazione occorre, con l'assistenza di un avvocato, presentare un'istanza ad uno degli Organismi di mediazione imparziali iscritti nell'apposito registro istituito presso il Ministero di Giustizia (consultabile sul sito www.giustizia.it) ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia. La mediazione non è necessaria se, prima di farvi ricorso, le parti concordano di avvalersi della cosiddetta negoziazione assistita introdotta dalla Legge 10 novembre 2014, n. 162 e, alla presenza dei rispettivi avvocati, compongono amichevolmente la controversia.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo "Unit linked" e consente, mediante il versamento di un Premio Unico e di eventuali Versamenti Aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.

La finalità di natura finanziaria del Contratto è quella di permettere all'Investitore-contraente di investire i Premi versati in modo diversificato nei mercati finanziari internazionali, attraverso la scelta di una o più Combinazioni Aviva e degli OICR collegati al Contratto. Tale scelta, nel rispetto dei limiti specificati nella successiva Sez. B.1 "Informazioni sull'investimento Finanziario", è effettuata liberamente dall'Investitore-contraente sulla base delle proprie aspettative in termini di rendimento atteso, propensione al rischio ed orizzonte temporale dell'investimento.

Il Contratto prevede un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

1. un Piano di Allocazione;
2. un Piano di Interventi Straordinari.

Entrambe le attività sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi Par. B.1.2 e B.1.3.

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, nel corso della Durata del Contratto, di un Bonus trimestrale così come previsto al successivo Par. 14.2.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato, come descritto al successivo Par. 16.1.

Alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto, il Contratto offre la possibilità di attivare l'Opzioni denominata Take Profit, descritta al successivo punto 15.2, che prevede degli Switch automatici tra OICR, anche appartenenti a Combinazioni Aviva diverse, effettuati dall'Impresa di Assicurazione per conto dell'Investitore-Contraente.

L'Investitore-contraente ha la possibilità, infine, di richiedere la conversione del valore di Riscatto totale in una delle forme di rendita vitalizia previste dal Contratto. Le tipologie di rendita previste dal Contratto sono illustrate al successivo Par. 15.1.

5.2 Durata del Contratto

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato e deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla conclusione del Contratto. L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 50.000,00.

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

Gli OICR inseriti nelle Combinazioni Aviva del Contratto sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può scegliere di:

- investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;
- suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente e di un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Contratto, infatti, permette la sottoscrizione congiunta di più OICR contemporaneamente, sia all'interno di una Combinazione Aviva, sia attraverso la Combinazione libera di OICR di diverse Combinazioni.

L'Investitore-contraente ha la facoltà di modificare, liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto, la suddivisione del Capitale investito tra gli OICR e le Combinazioni Aviva.

L'Investitore-Contraente ha inoltre la possibilità di associare l'investimento negli OICR all'Opzione Take Profit. Tale servizio, prevedendo degli Switch automatici nel corso della Durata del Contratto, comporta una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento finanziario; per questo motivo il Contratto propone due Proposte d'investimento finanziario (Combinazioni libere) associate all'Opzione Take Profit.

Il valore di riscatto è determinato sulla base del Valore delle Quote degli OICR prescelti, come risulta il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva e la Combinazione libera. Le Proposte d'investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO".

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA	DENOMINAZIONE OICR
AZIONARI AMERICA	FIDELITY AMERICA FUND
	HENDERSON US GROWTH
	JPM US EQUITY
	JPM US SMALLER COMPANIES
	MS US ADVANTAGE EQUITY
	SCHRODER US LARGE CAP HEDGED
AZIONARI EUROPA	BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY
	BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME
	BLACKROCK EUROPEAN FOCUS
	CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME
	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED
	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH
	LAZARD OBJECTIF SMALL CAP
	SCHRODER ITALIAN EQUITY
	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND
	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES
AZIONARI INTERNAZIONALI	CARMIGNAC INVESTISSEMENT
	FIDELITY WORLD ACC
	GS GLOBAL CORE EQUITY
	GS GLOBAL SMALL CAP
	MS GLOBAL BRANDS
	MS GLOBAL OPPORTUNITY
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND
	T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY
	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY
	TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES
	VONTOBEL GLOBAL EQUITY
AZIONARI PACIFICO	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY
	BLACKROCK PACIFIC EQUITY
	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS
	INVESCO ASIAN EQUITY
	JPM JAPAN EQUITY USD
	SCHRODER JAPANESE EQUITY
AZIONARI PAESI EMERGENTI	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP
	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY
	INVESCO GREATER CHINA
	SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES
	TEMPLETON FRONTIER MARKETS

AZIONARI SETTORIALI	AVIVA EUROPEAN REIT
	BLACKROCK WORLD GOLD
	CARMIGNAC COMMODITIES
	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY
	NN FOOD & BEVERAGES
	PICTET IST. BIOTECH
	PICTET IST. WATER
	RAIFFEISEN HEALTH CARE
BILANCIATI	CARMIGNAC PATRIMOINE
	FIDELITY EURO BALANCED
	FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME
	JANUS BALANCED
	JPM GLOBAL INCOME
	MFS PRUDENT WEALTH
	TEMPLETON GLOBAL INCOME
FLESSIBILI DINAMICI	AVIVA MULTI STRATEGY
	AXA OPTIMAL INCOME
	DWS ALPHA RENTEN
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS
	JPM GLOBAL APPRECIATION
	M&G DYNAMIC ALLOCATION
FLESSIBILI MODERATI	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES
	CARMIGNAC CAPITAL PLUS
	ECHQUIER PATRIMOINE
	M&G OPTIMAL INCOME
	PIMCO TOTAL RETURN BOND
	PIONEER AR MULTI STRATEGY
	PIONEER CONSERVATIVE
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO	CANDRIAM EURO HIGH YIELD
	CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD
	MUZINICH EUROPEYIELD
	PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND
	TEMPLETON EURO HIGH YIELD
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND
	CARMIGNAC SECURITÈ
	RAIFFEISEN MONETARIO EURO
	SCHRODER SHORT TERM BOND
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	AMUNDI CASH USD
	BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND
	FIDELITY US DOLLAR CASH
	JPM US AGGREGATE BOND
	SCHRODER US DOLLAR BOND
	TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE

OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	BLACKROCK EURO BOND
	FIDELITY EURO BOND
	INVESCO EUROPEAN BOND
	PICTET GOVERNMENT BOND
	SCHRODER EURO CORPORATE BOND
	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND
	TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE
	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND
	JPM FLEXIBLE CREDIT
	JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES
	PIMCO GLOBAL BOND
	TEMPLETON STRATEGIC INCOME
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE
	JPM GLOBAL CORPORATE BOND
	LOMBARD CONVERTIBLE BOND
	PICTET MONEY MARKET CHF
	PIMCO GLOBAL CREDIT
	TEMPLETON GLOBAL BOND
	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED
	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)
	TEMPLETON TOTAL RETURN
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	JPM EMERGING MARKETS BOND
	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT
	PIMCO EMERGING MARKETS BOND
PORTAFOGLIO BILANCIATO	20% FIDELITY AMERICA FUND
	20% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED
	10% AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP
	20% SCHRODER SHORT TERM BOND
	20% INVESCO EUROPEAN BOND
	10% PIMCO GLOBAL CREDIT
TAKE PROFIT 5%	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND
TAKE PROFIT 10%	SCHRODER ITALIAN EQUITY CARMIGNAC SECURITÈ

Di seguito si riporta la descrizione delle due attività gestionali attuate dall'Impresa di Assicurazione nel corso della Durata del Contratto: il Piano di Allocazione e il Piano di Interventi Straordinari.

B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto dell'*Asset Allocation Strategica* decisa dall'Investitore-contraente, rappresentata dalla ripartizione percentuale del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva. L'Impresa di Assicurazione, attraverso il Piano di Allocazione, si occupa del processo di *Fund Picking*, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione Aviva ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione, ritenuti migliori in termini di profilo di rischio-rendimento. Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un *rating* che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore;
3. in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Par. 23.2, potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto.

L'impresa di Assicurazione, per l'attività di gestione attiva prevista dal Piano di Allocazione, trattiene una commissione di gestione tramite il prelievo trimestrale di Quote degli OICR, come illustrato al successivo punto a) del Par. 18.2.2.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli OICR di Destinazione continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato. Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutte le polizze, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati OICR di Uscita e che tali OICR siano ancora posseduti alla ricorrenza annua del Contratto.

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà una comunicazione all'Investitore-contraente chiamata "**Lettera informativa del Piano di Allocazione**"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

Si richiama l'attenzione dell'Investitore-Contraente sul fatto che, nel momento in cui decida di attivare l'Opzione Take Profit, l'attività di gestione svolta dall'Impresa di Assicurazione con il Piano di Allocazione potrebbe interferire sul funzionamento dell'Opzione. L'Impresa di Assicurazione, infatti, potrebbe spostare il Capitale investito da uno dei due OICR coinvolti dall'Opzione verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva; in questo caso il proseguimento del meccanismo di funzionamento dell'opzione sarà alterato in base a quale OICR sarà eventualmente coinvolto dal Piano di allocazione, come descritto nella seguente tabella:

OICR COINVOLTO DAL PIANO DI ALLOCAZIONE COME OICR DI USCITA	CONSEGUENZE SUL FUNZIONAMENTO SUCCESSIVO DELL'OPZIONE
OICR di controllo Safe Fund	l'Opzione rimane attiva prendendo a riferimento l'OICR di destinazione del Piano di allocazione come nuovo OICR di controllo del Take Profit. gli Switch automatici verso il Safe Fund continueranno ad essere effettuati come previsto originariamente dall'Opzione; in questo caso, nel corso della durata dell'opzione Take Profit, il Capitale investito potrebbe essere suddiviso su più OICR appartenenti alla medesima Combinazione Aviva del Safe Fund.

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei premi versati.

B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio, effettuata dall'Impresa di Assicurazione, nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implichino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – alterazioni non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • modifica della denominazione dell'OICR o della classe di Quota; • modifiche riguardanti la SGR dell'OICR; • modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione; altri cambiamenti riguardanti l'OICR, che non siano ricompresi nelle tipologie 2 e 3.

tipologia n. 2 – modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali, che implicano lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva; • modifiche nel regime dei costi (commissione di gestione, commissioni di overperformance, ecc.); • alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non Investment Grade, ecc.).
tipologia n. 3 – modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

L'elenco sopra riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (TIPOLOGIA N.1)

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un **Supplemento di aggiornamento**, contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla Tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (TIPOLOGIA N.2)

L'Impresa di Assicurazione trasmette tempestivamente, a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel successivo Supplemento di aggiornamento.

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 3 l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "*OICR in Eliminazione*".

L'OICR in Eliminazione viene fatto oggetto di un'operazione di *Switch straordinario*: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

L'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:

- lo stesso grado di rischio;
- una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
- una struttura di costi simile.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3.

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR.

Qualora l'OICR in eliminazione sia stato indicato dall'Investitore-Contraente come uno degli OICR coinvolti dall'Opzione Take Profit, l'opzione sarà disattivata dall'Impresa di Assicurazione in seguito all'opzione di Switch straordinario.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**;
- solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nel successivo **Supplemento di aggiornamento**.

* * *

Le informazioni riportate nella **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, nella **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e nel Supplemento di aggiornamento** e la tempistica di trasmissione sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quelle Libere.

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE".

La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", rappresenta un'esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio Bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione a fine anno del Capitale investito tra OICR, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso della Durata del Contratto, in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che non è previsto alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

Le Proposte d'investimento finanziario esemplificative dell'Opzione Take Profit sono degli esempi della modalità di funzionamento di ciascuna opzione; tali esemplificazioni sono ritenute idonee dall'Impresa di Assicurazione sia a rappresentare in modo adeguato la propria offerta, sia a consentire all'Investitore-contraente la possibilità di assumere una consapevole decisione di investimento. Queste Proposte d'investimento, infatti, sono delle Combinazioni libere che rappresentano degli abbinamenti ottimali tra grado di rischio degli OICR coinvolti e meccanismo di funzionamento dell'Opzione; qualora l'Investitore-Con-

traente, al momento dell'attivazione dell'Opzione, scelga delle caratteristiche della stessa marcatamente divergenti rispetto alle esemplificazioni rappresentate nelle Proposte d'investimento finanziario, il risultato finanziario dell'opzione potrebbe risultarne compromesso.

Gli OICR coinvolti nelle Proposte d'investimento finanziario esemplificative dell'Opzione Take Profit hanno un peso variabile nella Combinazione libera, in base ai meccanismi di funzionamento specifici dell'Opzione.

Le informazioni quantitative riportate per le Proposte d'investimento finanziario collegate all'Opzione Take Profit sono state determinate considerando delle specifiche caratteristiche della Combinazione libera, tra quelle che l'Investitore-contraente aderente all'Opzione può liberamente scegliere; qualora le caratteristiche fossero diverse da quelle riportate dalle Proposte d'investimento finanziario, le informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.

Le informazioni sull'investimento finanziario, relative a ciascuna Combinazione Aviva e di seguito riportate in forma tabellare, sono state determinate con i seguenti criteri:

- la sezione iniziale illustra l'anagrafica della combinazione (denominazione, codice Aviva, finalità dell'investimento, OICR che la compongono ed eventuali pesi percentuali).
- Nel Par. 6 "TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE", è descritta sia la tipologia, sia l'obiettivo della gestione finanziaria prevalente tra gli OICR che compongono la Combinazione, dato che la stessa non è autonomamente gestita dal punto di vista finanziario. Nella valuta di denominazione è indicato l'elenco di tutte le valute in cui sono espresse le Quote degli OICR che la compongono, dato che la Combinazione Aviva non ha un patrimonio autonomo e quindi una propria denominazione in valuta. Nel caso in cui siano presenti degli OICR, appartenenti alla combinazione, non denominati in Euro o che investano in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, il rischio cambio associato all'investimento è evidenziato nei rischi specifici della Combinazione Aviva.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE" è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell'OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l'orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE", è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all'eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all'OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch'esso individuato in base all'OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono una tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE" riassume i tratti caratteristici dell'investimento nella combinazione, desunti dalle caratteristiche principali degli OICR che la compongono. Non è riportato alcun dato relativo alle tecniche di gestione, in quanto le Combinazioni Aviva, non essendo autonomamente gestite dal punto di vista finanziario, non le prevedono. Si rinvia invece alla lettura della Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta per una descrizione delle tecniche di gestione dei rischi, adottate dall'Impresa di Assicurazione, in relazione al presente Contratto.

Inoltre i paragrafi riportati nell'elenco sottostante, essendo comuni a tutte le Combinazioni Aviva, sono illustrati con una formulazione sintetica, al fine di evitare la duplicazione di informazioni.

- Tutte le Combinazioni AVIVA sono gestite da Aviva Life S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L'impresa di Assicurazione, infatti, compie un'attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2. "PIANO DI ALLOCAZIONE", in virtù della quale l'Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

-
- Nel sopra citato Par. 9, al punto l) “Destinazione dei proventi”, si riporta la dicitura “Accumulazione”, in quanto tutti gli OICR collegati al Contratto sono a capitalizzazione dei proventi.
 - Il Par. 10 “GARANZIE DELL’INVESTIMENTO”, che indica l’assenza di garanzia; infatti, l’Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. **L’investitore-contraente assume il rischio connesso all’andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
 - Nel Par. 11 “PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)” non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d’investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell’Allegato alla Parte I.
 - Nel Par. 12. “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI” si trova la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI AMERICA_U01F_CL290
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL290
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	FIDELITY AMERICA FUND HENDERSON US GROWTH JPM US EQUITY JPM US SMALLER COMPANIES MS US ADVANTAGE EQUITY SCHRODER US LARGE CAP HEDGEDY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,299%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI EUROPA_U01F_CL291
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL291
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME BLACKROCK EUROPEAN FOCUS CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH LAZARD OBJECTIF SMALL CAP SCHRODER ITALIAN EQUITY TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,578%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI INTERNAZIONALI _U01F_CL294
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL294
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	CARMIGNAC INVESTISSEMENT FIDELITY WORLD ACC GS GLOBAL CORE EQUITY GS GLOBAL SMALL CAP MS GLOBAL BRANDS MS GLOBAL OPPORTUNITY NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES VONTOBEL GLOBAL EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.

g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PACIFICO_U01F_CL292
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL292
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS INVESCO ASIAN EQUITY JPM JAPAN EQUITY USD SCHRODER JAPANESE EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi/YEN Giapponese

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattorie di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PAESI EMERGENTI _U01F_CL293
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL293
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY INVESCO GREATER CHINA SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES TEMPLETON FRONTIER MARKETS

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.
La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p>Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p>Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,636%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI SETTORIALI _U01F_CL295
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL295
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA EUROPEAN REIT BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY NN FOOD & BEVERAGES PICTET IST. BIOTECH PICTET IST. WATER RAIFFEISEN HEALTH CARE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Molto Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Azionari Altri Settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	BILANCIATI_U01F_CL297
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL297
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	CARMIGNAC PATRIMOINE FIDELITY EURO BALANCED FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME JANUS BALANCED JPM GLOBAL INCOME MFS PRUDENT WEALTH TEMPLETON GLOBAL INCOME

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,071%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI DINAMICI_U01F_CL296
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL296
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA MULTI STRATEGY AXA OPTIMAL INCOME DWS ALPHA RENTEN INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS JPM GLOBAL APPRECIATION M&G DYNAMIC ALLOCATION

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Liquidità</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in titoli illiquidi.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,043%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI MODERATI_U01F_CL298
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL298
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento negli OICR della Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return"
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES CARMIGNAC CAPITAL PLUS ECHIQUIER PATRIMOINE M&G OPTIMAL INCOME PIMCO TOTAL RETURN BOND PIONEER AR MULTI STRATEGY PIONEER CONSERVATIVE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,069%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO_U01F_CL304
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL304
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	CANDRIAM EURO HIGH YIELD CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD MUZINICH EUROPEYIELD PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND TEMPLETON EURO HIGH YIELD

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in obbligazioni Corporate denominate nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti Corporate, con Rating inferiore ad Investment Grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,900%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_U01F_CL299
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL299
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND CARMIGNAC SECURITÈ RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM BOND

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Euro governativi breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'area Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente di emittenti governativi e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Duration: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,775%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DOLLARO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI DOLLARO_U01F_CL303
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL303
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI CASH USD BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND FIDELITY US DOLLAR CASH JPM US AGGREGATE BOND SCHRODER US DOLLAR BOND TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|---|--|
| a) Tipologia di gestione della Combinazione | A Benchmark, con stile di gestione attivo |
| b) Obiettivo della gestione | Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark. |
| c) Valuta di denominazione | Euro/Dollari Statunitensi |

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|---|----------------------|
| d) Grado di rischio della Proposta d'investimento | Medio Alto |
| e) Scostamento dal Benchmark | Significativo |

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|---|
| f) Categoria della combinazione | Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR investono in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati con Rating principalmente Investment Grade. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
<u>Rischio Duration</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.
<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.
<u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade. |

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,341%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE_U01F_CL300
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL300
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK EURO BOND FIDELITY EURO BOND INVESCO EUROPEAN BOND PICTET GOVERNMENT BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni sia di emittenti governativi, sia di emittenti societari, denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti pubblici e privati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,415%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_U01F_CL302
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL302
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JPM FLEXIBLE CREDIT JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES PIMCO GLOBAL BOND TEMPLETON STRATEGIC INCOME

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti.
La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Duration: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.

	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_U01F_CL301
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL301
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE JPM GLOBAL CORPORATE BOND LOMBARD CONVERTIBLE BOND PICTET MONEY MARKET CHF PIMCO GLOBAL CREDIT TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) TEMPLETON TOTAL RETURN

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi/Franco svizzero

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono in titoli obbligazionari denominati nella principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Duration: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.

	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_U01F_CL308
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL308
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	JPM EMERGING MARKETS BOND PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT PIMCO EMERGING MARKETS BOND

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR della Combinazione Aviva investono prevalentemente in obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominate in valute diverse dall'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Duration: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione presentano dei limiti legati alla duration dei titoli nei quali investono.
Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli di emittenti non investment grade.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	100,000%	

Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	PORTAFOGLIO BILANCIATO_U01F_CL307															
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL307															
Gestore	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale alla data di inizio operatività della Combinazione libera. L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva. Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione alla data di inizio operatività della Combinazione.</p> <p>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p>															
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.															
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla data di inizio operatività del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI PAESI EMERGENTI</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Capitale Investito investito alla data di inizio operatività; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p>		COMBINAZIONE AVIVA	PESO %	AZIONARI AMERICA	20%	AZIONARI EUROPA	20%	AZIONARI PAESI EMERGENTI	10%	OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	20%	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	20%	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10%
COMBINAZIONE AVIVA	PESO %															
AZIONARI AMERICA	20%															
AZIONARI EUROPA	20%															
AZIONARI PAESI EMERGENTI	10%															
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	20%															
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	20%															
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10%															

	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %
	FIDELITY AMERICA FUND	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Comparto di SICAV lussemburghese	10%
	SCHRODER SHORT TERM BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	INVESCO EUROPEAN BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	PIMCO GLOBAL CREDIT	Comparto di SICAV irlandese	10%

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari statunitensi

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria della combinazione **Bilanciati.**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è globale, prevalentemente Europa.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio:</u> da parte degli OICR sono previsti investimenti in valute diverse dall'euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR investono in società Small Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE"

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La composizione del Benchmark della Combinazione alla data di inizio operatività è la seguente:

BECHMARK	DESCRIZIONE INDICE	PESO%
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD HDG)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Dollari	50%
MSCI AC WORLD EQUITY (USD)	azioni Large cap internazionali	50%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,784%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	100,000%	

¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

Proposta d'investimento finanziario: TAKE PROFIT_5%_UB16_CL305

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	TAKE PROFIT_5%_UB16_CL305															
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL305															
Gestore	<p>Aviva Life S.p.A. L'impresa di Assicurazione effettua una duplice gestione nei confronti degli OICR coinvolti dalla presente Proposta d'investimento finanziario:</p> <ol style="list-style-type: none"> Una gestione di tipo amministrativo, che si concretizza nella predisposizione degli Switch automatici nel corso della sua durata, in base a quanto previsto dal meccanismo di funzionamento dell'Opzione, fintanto che l'Investitore-contraente non ne richieda la disattivazione. Una gestione di tipo finanziario che, in base a quanto previsto dal Piano di Allocazione, potrebbe spostare il Capitale investito da uno dei due OICR coinvolti dall'Opzione verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva. <p>A seguito del verificarsi del sopra riportato caso 2), l'Investitore-Contrante, nel corso della durata dell'Opzione, potrebbe vedere suddiviso il Capitale investito su più OICR appartenenti alla medesima Combinazione Aviva del Safe Fund.</p>															
Finalità	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario è ritenuta idonea a rappresentare una modalità di gestione che permette sia la crescita del Capitale investito, sia il consolidamento di eventuali guadagni realizzati dal Capitale maturato.</p> <p>Le caratteristiche individuate sono quelle che, a parere dell'Impresa di Assicurazione, permettono un funzionamento ottimale dell'Opzione descritta.</p>															
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<p>La Combinazione libera prevede il coinvolgimento di due OICR, dei quali nella tabella sottostante si riporta, oltre alla denominazione, il domicilio e la Combinazione Aviva di appartenenza.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TIPOLOGIA DI OICR</th> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OICR DI CONTROLLO</td> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>Azionari Internazionali</td> </tr> <tr> <td>SAFE FUND</td> <td>BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>Obbligazionari Breve Termine</td> </tr> </tbody> </table> <p>Entrambi gli OICR sono armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <p>La presente Proposta d'investimento finanziario è un'esemplificazione delle possibili modalità di funzionamento dell'Opzione Take Profit prevista dal Contratto; la Combinazione libera descritta presenta le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> la situazione di partenza prevede il Capitale investito nell'OICR di controllo; la situazione finale prevede una parte prevalente del Capitale maturato spostato verso il Safe Fund; la Percentuale obiettivo è pari al 5%. 				TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA	OICR DI CONTROLLO	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Internazionali	SAFE FUND	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	Obbligazionari Breve Termine
TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA													
OICR DI CONTROLLO	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Internazionali													
SAFE FUND	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Comparto di SICAV lussemburghese	Obbligazionari Breve Termine													

	<p>La suddivisione percentuale del Capitale investito è variabile nel tempo, in quanto i pesi percentuali dei due OICR della Combinazione Libera dipendono dai Valori delle due rispettive Quote; in particolare l'andamento del Capitale maturato nell'OICR di controllo determina il numero delle operazioni di Switch automatico effettuate.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando le menzionate caratteristiche dell'Opzione. Qualora l'Investitore-contraente scelga degli OICR o delle percentuali diverse da quelle esemplificate con la presente Proposta d'Investimento, le informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti. Il funzionamento dell'Opzione Take Profit, infatti, è influenzato dall'abbinamento tra grado di rischio dell'OICR di controllo e Percentuale obiettivo.</p>
--	---

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

a) Tipologia di gestione della Combinazione	Ad obiettivo di rendimento.
b) Obiettivo della gestione	L'Impresa di Assicurazione effettua un monitoraggio mensile finalizzato al consolidamento di eventuali performance positive realizzate dall'investimento; nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, la Plusvalenza maturata sarà spostata, mediante uno Switch automatico, nel Safe Fund. La misura dell'obiettivo di rendimento della Combinazione libera può essere implicitamente individuata in un aumento del Capitale maturato superiore alla Percentuale obiettivo scelta dall'Investitore-contraente, ma l'effettivo verificarsi dello Switch automatico dipenderà dall'andamento dell'OICR di controllo, che non è gestito dal punto di vista finanziario per il conseguimento di un obiettivo di rendimento.
c) Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria dell'OICR di controllo, in termini sia di profilo di rischio rendimento, sia di onerosità.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

d) Grado di rischio della Proposta d'investimento	Alto Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, rappresentato dall'OICR di controllo e viene determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
e) Scenari probabilistici	Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	87,75%	€ 29.460,00
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,79%	€ 50.440,00
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,84%	€ 59.040,00
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,62%	€ 101.170,00

Avvertenza: I valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

f) Categoria della combinazione

Azionari Internazionali

Per una descrizione della politica d'investimento della Combinazione libera si rinvia all'esposizione, precedentemente riportata, relativa alla Combinazione Aviva alla quale appartiene l'OICR di controllo, il quale, nel corso dell'orizzonte temporale consigliato, rappresenta l'investimento principale della Combinazione libera.

Analogamente, la categoria sopra riportata è quella dell'OICR di controllo.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La Combinazione libera non prevede un parametro di riferimento per la gestione finanziaria.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,010%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	100,000%	

¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

Proposta d'investimento finanziario: TAKE PROFIT_10%_UB16_CL306

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	TAKE PROFIT_10%_UB16_CL306															
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL306															
Gestore	<p>Aviva Life S.p.A. L'impresa di Assicurazione effettua una duplice gestione nei confronti degli OICR coinvolti dalla presente Proposta d'investimento finanziario:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Una gestione di tipo amministrativo, che si concretizza nella predisposizione degli Switch automatici nel corso della sua durata, in base a quanto previsto dal meccanismo di funzionamento dell'Opzione, fintanto che l'Investitore-contraente non ne richieda la disattivazione. 2. Una gestione di tipo finanziario che, in base a quanto previsto dal Piano di Allocazione, potrebbe spostare il Capitale investito da uno dei due OICR coinvolti dall'Opzione verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva. <p>A seguito del verificarsi del sopra riportato caso 2), l'Investitore-Contraente, nel corso della durata dell'Opzione, potrebbe vedere suddiviso il Capitale investito su più OICR appartenenti alla medesima Combinazione Aviva del Safe Fund.</p>															
Finalità	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario è ritenuta idonea a rappresentare una modalità di gestione che permette sia la crescita del Capitale investito, sia il consolidamento di eventuali guadagni realizzati dal Capitale maturato.</p> <p>Le caratteristiche individuate sono quelle che, a parere dell'Impresa di Assicurazione, permettono un funzionamento ottimale dell'Opzione descritta.</p>															
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<p>La Combinazione libera prevede il coinvolgimento di due OICR, dei quali nella tabella sottostante si riporta, oltre alla denominazione, il domicilio e la Combinazione Aviva di appartenenza.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TIPOLOGIA DI OICR</th> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OICR DI CONTROLLO</td> <td>SCHRODER ITALIAN EQUITY</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>Azionari Europa</td> </tr> <tr> <td>SAFE FUND</td> <td>CARMIGNAC SECURITÉ</td> <td>Fondo comune francese</td> <td>Obbligazionari Breve Termine</td> </tr> </tbody> </table> <p>Entrambi gli OICR sono armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <p>La presente Proposta d'investimento finanziario è un'esemplificazione delle possibili modalità di funzionamento dell'Opzione Take Profit prevista dal Contratto; la Combinazione libera descritta presenta le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la situazione di partenza prevede il Capitale investito nell'OICR di controllo; • la situazione finale prevede una parte prevalente del Capitale maturato spostato verso il Safe Fund; • la Percentuale obiettivo è pari al 10%. 				TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA	OICR DI CONTROLLO	SCHRODER ITALIAN EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Europa	SAFE FUND	CARMIGNAC SECURITÉ	Fondo comune francese	Obbligazionari Breve Termine
TIPOLOGIA DI OICR	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	COMBINAZIONE AVIVA													
OICR DI CONTROLLO	SCHRODER ITALIAN EQUITY	Comparto di SICAV lussemburghese	Azionari Europa													
SAFE FUND	CARMIGNAC SECURITÉ	Fondo comune francese	Obbligazionari Breve Termine													

	<p>La suddivisione percentuale del Capitale investito è variabile nel tempo, in quanto i pesi percentuali dei due OICR della Combinazione Libera dipendono dai Valori delle due rispettive Quote; in particolare l'andamento del Capitale maturato nell'OICR di controllo determina il numero delle operazioni di Switch automatico effettuate.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando le menzionate caratteristiche dell'Opzione. Qualora l'Investitore-contraente scelga degli OICR o delle percentuali diverse da quelle esemplificate con la presente Proposta d'Investimento, le informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti. Il funzionamento dell'Opzione Take Profit, infatti, è influenzato dall'abbinamento tra grado di rischio dell'OICR di controllo e Percentuale obiettivo.</p>
--	---

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|---|--|
| a) Tipologia di gestione della Combinazione | Ad obiettivo di rendimento. |
| b) Obiettivo della gestione | L'Impresa di Assicurazione effettua un monitoraggio mensile finalizzato al consolidamento di eventuali performance positive realizzate dall'investimento; nel caso in cui il Capitale maturato nell'OICR di controllo faccia registrare un profitto superiore alla Percentuale obiettivo, la Plusvalenza maturata sarà spostata, mediante uno Switch automatico, nel Safe Fund. La misura dell'obiettivo di rendimento della Combinazione libera può essere implicitamente individuata in un aumento del Capitale maturato superiore alla Percentuale obiettivo scelta dall'Investitore-contraente, ma l'effettivo verificarsi dello Switch automatico dipenderà dall'andamento dell'OICR di controllo, che non è gestito dal punto di vista finanziario per il conseguimento di un obiettivo di rendimento. |
| c) Valuta di denominazione | Euro |

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria dell'OICR di controllo, in termini sia di profilo di rischio rendimento, sia di onerosità.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- | | |
|---|---|
| d) Grado di rischio della Proposta d'investimento | Alto
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, rappresentato dall'OICR di controllo e viene determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). |
| e) Scenari probabilistici | Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. |

Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è negativo	82,91%	€ 25.970,00
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,72%	€ 50.375,00
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	13,47%	€ 61.720,00
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	2,90%	€ 105.345,00

Avvertenza: I valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

f) Categoria della combinazione

Azionari Italia.

Per una descrizione della politica d'investimento della Combinazione libera si rinvia all'esposizione, precedentemente riportata, relativa alla Combinazione Aviva alla quale appartiene l'OICR di controllo, il quale, nel corso dell'orizzonte temporale consigliato, rappresenta l'investimento principale della Combinazione libera.

Analogamente, la categoria sopra riportata è quella dell'OICR di controllo.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La Combinazione libera non prevede un parametro di riferimento per la gestione finanziaria.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,475%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,005%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	100,000%	

¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS

Nel presente paragrafo si riporta la descrizione del Bonus previsto nel corso della Durata del Contratto e le condizioni per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato.

14.1 Riscatto del Capitale Maturato

Qualora sia trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Nel calcolo del Capitale maturato per la determinazione del valore di riscatto, si intende per data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione:

- la data di ricevimento della richiesta presso il Soggetto Incaricato, oppure
- in caso di invio della richiesta direttamente all'Impresa di Assicurazione, la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il Valore unitario delle Quote di uno o più OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il Valore unitario del primo giorno di Borsa aperta successivo.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18.

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.

Si rinvia alla Sez. D, Par. 22 per le informazioni circa le modalità di riscatto.

14.1.1 Riscatto Totale

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 4 anni dalla data di investimento dell'ultimo premio versato.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3.

14.1.2 Riscatto Parziale

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo richiesto, al netto della tassazione prevista per legge, risulti non inferiore ad Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo, dopo il riscatto parziale, non risulti inferiore ad Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nel Successivo Par. 18.1.3.

14.2 Bonus trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale secondo le modalità di seguito descritte.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale quindi riduce il costo dell'investimento finanziario indirettamente a carico dell'Investitore-contraente.

Queste utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR, variabile in base agli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR; tali accordi sono suscettibili di modifiche nel corso della Durata del Contratto.

La percentuale di utilità di ciascun OICR è riportata nel dettaglio al successivo Par. 18.2.2, al punto b).

Il valore monetario di tali Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

Il Bonus trimestrale è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità riguardante l'OICR per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote, dello stesso OICR alla medesima data, possedute dall'Impresa di Assicurazione.

L'importo dei Bonus sarà impiegato per acquistare le Quote degli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito, suddividendo tale importo in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR rispetto al Capitale maturato, come risulta al momento dell'attribuzione del Bonus.

Nella tabella sottostante, illustrativa della modalità di riconoscimento del Bonus trimestrale, per "data di riferimento" s'intende il giorno nel quale è determinato l'ammontare monetario di ciascun Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" s'intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

BONUS	DATA DI RIFERIMENTO	CALCOLO DEL CONTROVALORE
Bonus trimestrale	L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre).	Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data.

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito si riporta una descrizione del funzionamento delle Opzioni del Contratto, attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente:

1. Conversione in Rendita: sottoscrivibile solo al momento della richiesta di rimborso del valore di riscatto totale ed è descritta al successivo Par. 15.1;
2. Opzione Take Profit: sottoscrivibile al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato oppure nel corso del Contratto ed è descritta al Par. 15.2.

15.1 Conversione in rendita vitalizia del valore di riscatto totale

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;

- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

15.2 Opzione Take Profit

L'opzione Take Profit prevede lo Switch automatico dell'eventuale Plusvalenza fatta registrare dall'OICR controllo verso il Safe Fund. La Plusvalenza si verifica se, in occasione del monitoraggio mensile compiuto dall'Impresa di Assicurazione, il Guadagno del Capitale investito nell'OICR di controllo, calcolato come di seguito descritto, risulti superiore alla Percentuale obiettivo.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:

- l'OICR di controllo; è possibile indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione all'Opzione;
- il Safe Fund; deve essere indicato come Safe Fund un unico OICR, anche nel caso in cui siano stati scelti più OICR di controllo. Uno stesso OICR non può essere contemporaneamente indicato come OICR di controllo e Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo; deve essere indicata per ciascun OICR di controllo, scelta tra le due seguenti misure messe a disposizione dal Contratto:

1) 5,00% 2) 10,00%

L'Impresa di Assicurazione calcola il Guadagno del Capitale investito nell'OICR di controllo - e quindi la Plusvalenza che sarà trasferita nel Safe Fund tramite lo Switch automatico - con la seguente modalità:

- a) l'ultimo giorno di borsa aperta di ogni mese (di seguito Data di controllo) l'Impresa di Assicurazione calcola il Guadagno del Capitale investito utilizzando un indice di rendimento che tiene in considerazione, oltre all'andamento del Valore delle Quote dell'OICR di controllo, anche i relativi movimenti di investimento e disinvestimento delle Quote nel corso della Durata del Contratto; per una descrizione approfondita del meccanismo di calcolo utilizzato dall'indice di rendimento si rinvia al successivo punto 15.2.4.1;
- b) nel caso in cui l'eventuale percentuale di Guadagno del Capitale investito sia superiore alla Percentuale obiettivo scelta dall'Investitore-Contraente, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico della Plusvalenza;
- c) la Plusvalenza si ottiene applicando la percentuale del Guadagno del Capitale investito al Capitale maturato nell'OICR di controllo, come risulta alla Data di controllo.

La Plusvalenza è spostata nel Safe Fund, mediante uno Switch automatico, effettuato nei seguenti termini:

1. è disinvestito il numero di Quote ottenuto dividendo la Plusvalenza per il Valore delle Quote dell'OICR di controllo, come risulta al quarto giorno di Borsa aperto successivo alla Data di controllo - di seguito Data Switch automatico -;
2. il controvalore è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione; l'importo della spesa fissa è riportato al successivo punto 18.1.4;
3. l'importo così ottenuto è investito nel Safe Fund, sulla base del relativo Valore delle Quote alla Data Switch automatico.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nel Safe Fund sia inferiore a 100,00 Euro.

L'Investitore-contraente può aderire all'Opzione al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto; la data di adesione all'Opzione, se viene richiesta tramite la Proposta-certificato, coincide con la Data di Decorrenza, altrimenti corrisponde alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni presso il Soggetto Incaricato.

L'Opzione rimane attiva per tutta la Durata del Contratto, fintanto che l'Investitore-Contraente non ne richieda un'esplicita disattivazione, sempre tramite l'apposito Modulo richiesta Opzioni da consegnare al Soggetto Incaricato; l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte nel corso della Durata del Contratto.

La data di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni presso il Soggetto Incaricato, ma l'eventuale Switch automatico sarà comunque effettuato dall'Impresa di Assicurazione qualora la richiesta non pervenga prima del settimo giorno antecedente la Data Switch automatico.

In caso di adesione all'Opzione rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito; tale limite è comprensivo anche degli OICR coinvolti dall'Opzione, ma dei quali ancora non si posseggono Quote.

Le caratteristiche dell'Opzione, indicate al momento dell'adesione alla stessa, non sono modificabili; qualsiasi cambiamento comporta la disattivazione della vecchia opzione e l'adesione ad una nuova Opzione avente le caratteristiche desiderate.

L'Opzioni decadono automaticamente qualora uno degli OICR interessati dalla stessa sia coinvolto in un'operazione straordinaria e venga dichiarato dall'Impresa di Assicurazione OICR in eliminazione.

In caso di contemporaneità tra un operazione di Versamento aggiuntivo, Riscatto o Sostituzione, richiesta dall'Investitore-contraente, e lo Switch automatico, predisposto dall'Opzione, viene effettuata prioritariamente dall'Impresa di Assicurazione l'operazione richiesta dall'Investitore-contraente; pertanto lo Switch automatico, effettuato nella medesima data, risentirà di eventuali modifiche alla suddivisione del Capitale investito apportate dall'altra operazione.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico predisposto dall'Impresa di Assicurazione, la stessa trasmetterà una comunicazione scritta all'Investitore-Contraente, secondo le modalità indicate al successivo Par. 23.4.

L'Impresa di Assicurazione propone due possibili Combinazioni libere collegate all'Opzione Take Profit, tra quelle che l'Investitore-contraente può scegliere. Per una descrizione dettagliata di tali Combinazioni si rinvia alla precedente Sez. B.1

L'adesione dell'Investitore-contraente all'Opzione Take profit non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico dell'Investitore-contraente.

15.2.1 La Formula Dell'indice Di Rendimento

L'Impresa di Assicurazione calcola il guadagno del Capitale investito nell'OICR di controllo utilizzando la seguente formula, mutuata dall'indice di rendimento denominato *"money weighted rate of return"*.

$$\text{Guadagno del Capitale investito} = (V_t - V_0 - F) / CM$$

Dove:

V_t = Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo.

V_0 = Capitale maturato nell'OICR di controllo al "tempo 0".

F = la somma dei flussi di cassa.

CM = il Capitale maturato medio.

Il Capitale maturato è calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il loro Valore alla data di riferimento. Il "tempo 0" coincide con la data di adesione all'Opzione o, se si è verificato uno Switch automatico, con la data dell'ultimo Switch automatico effettuato; la Data di controllo è l'ultimo giorno di borsa aperto di ogni mese successivo all'adesione, nel corso della Durata del Contratto.

Per "flussi di cassa" si intendono tutti i movimenti di investimento e disinvestimento di Quote dell'OICR di controllo intercorsi nel periodo di tempo compreso tra il tempo 0 e la Data di controllo, escludendo entrambe queste date; sono sommati algebricamente ed hanno segno positivo i versamenti aggiuntivi, i

bonus trimestrali e gli switch o sostituzioni in entrata, mentre riscatti parziali, switch/sostituzioni in uscita e commissione di gestione hanno segno negativo.

Il "capitale maturato medio" è pari al Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0 al quale si aggiunge la somma dei flussi di cassa ponderati per il periodo intercorso tra il loro investimento/disinvestimento e la Data di controllo: più il flusso di cassa è avvenuto in una data vicina al tempo 0 maggiore è il suo contributo alla somma dei flussi di cassa; viceversa, se l'intervallo temporale tra il flusso e la Data di controllo è molto breve, il suo contributo alla somma dei flussi sarà minimo.

La formula sopra riportata presuppone un regime di capitalizzazione semplice.

15.2.2 Esempio di funzionamento dell'Opzione Take Profit

Nella tabella sottostante è riportato un esempio di calcolo del Guadagno del Capitale investito, effettuato in due mesi successivi – nello specifico, ottobre e novembre – e ipotizzando, per semplicità espositiva, che:

- per la polizza in oggetto l'unico OICR detenuto sia l'OICR di controllo indicato dall'Investitore-Contraente all'adesione all'Opzione Take Profit;
- non ci siano, contrariamente a quanto previsto dal Contratto, flussi derivanti dal prelievo Quote per la commissione di gestione e l'attribuzione delle Quote grazie al Bonus trimestrale;
- il Guadagno del Capitale investito, calcolato nei mesi intercorrenti tra l'adesione all'opzione e il mese di ottobre, nonostante il Valore della Quota sia costantemente cresciuto, non abbia mai superato la Percentuale obiettivo e quindi non abbia determinato alcuno Switch automatico.

Le colonne della tabella riportano la data in cui è stato effettuato un investimento/disinvestimento di Quote dell'OICR e i relativi dati, vale a dire i) il Valore della Quota a tale data; ii) l'importo monetario del flusso in entrata (con segno +) o uscita (con segno -); iii) il numero di Quote acquistate o vendute; iv) le Quote rimaste in capo alla polizza dopo l'operazione; v) il relativo Capitale maturato.

Le ultime tre colonne invece riportano i dati necessari al calcolo del capitale maturato medio, vale a dire i) il numero di giorni intercorsi tra la data del flusso e la Data di controllo; ii) il fattore di ponderazione che ne deriva; iii) il flusso ponderato ottenuto moltiplicando l'importo monetario del flusso per il relativo fattore di ponderazione.

Caratteristiche della polizza

Data di decorrenza della polizza: 07/01/2017

Data di adesione all'Opzione Consolidamento: 07/01/2017

Percentuale obiettivo: 10%

Calcolo del Guadagno del Capitale investito di ottobre

Data	Valore quota	Flusso	Quote	Saldo Quote	Capitale maturato	Periodo	Fattore di ponderazione	Flusso ponderato
07/01/2017	15,00	+15.000,00	1.000,00	1.000,00	15.000,00	297	1,0000	15.000,00
20/03/2017	16,00	+6.400,00	400,00	1.400,00	22.400,00	225	0,7576	4.848,48
10/06/2017	16,40	-6.560,00	-400,00	1.000,00	16.400,00	143	0,4815	-3.158,52
16/09/2017	16,50	+4.950,00	300,00	1.300,00	21.450,00	46	0,1549	766,67
31/10/2017	16,60			1.300,00	21.580,00	0	0,0000	0,00

– Tempo 0: 07/01/2017

– Data di controllo: 31/10/2017

– Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0: € 15.000,00

– Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo: € 21.580,00

– Somma dei flussi di cassa: (6.400 - 6.560 + 4.950) = € 4.790,00

– Capitale maturato medio: (15.000 + 4.848,48 - 3.158,52 + 766,67) = € 17.456,63

– Guadagno del Capitale investito alla Data di controllo: (21.580 - 15.000 - 4.790) / 17.456,63 x 100 = 10,25%

– Plusvalenza: (21.580,00 * 10,25%) = € 2.212,81

– Switch automatico: l'importo di 2.212,81 Euro viene impiegato per acquisire Quote del Safe Fund alla

– Data Switch automatico.

Calcolo del Guadagno del Capitale investito di ottobre

Data	Valore quota	Flusso	Quote	Saldo Quote	Capitale maturato	Periodo	Fattore di ponderazione	Flusso ponderato
07/01/2017	15,00	+15.000,00	1.000,00	1.000,00	15.000,00	-	-	-
20/03/2017	16,00	+6.400,00	400,00	1.400,00	22.400,00	-	-	-
10/06/2017	16,40	-6.560,00	-400,00	1.000,00	16.400,00	-	-	-
15/09/2017	16,50	+4.950,00	300,00	1.300,00	21.450,00	-	-	-
04/11/2011	16,60	-2.212,81	-133,30	1.166,70	19.367,19	0	0,00	0,00
31/10/2017	16,75			1.166,70	19.542,23	0	0,00	0,00

- Tempo 0: 31/10/2017
- Data di controllo: 30/11/2017
- Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0: € 19.367,19
- Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo: € 19.542,23
- Somma dei flussi di cassa: 0,00
- Capitale maturato medio: $(19.367,19 + 0) = € 19.367,19$
- Guadagno del Capitale investito alla Data di controllo: $(19.542,23 - 19.367,22 - 0,00) / 19.367,19 \times 100 = 0,90\%$

A novembre non viene effettuato lo Switch automatico poiché il Guadagno del Capitale investito risulta inferiore alla Percentuale Opportunità.

Come si evince dall'esempio, dopo ciascun Switch automatico effettuato, il calcolo del Guadagno del Capitale investito viene effettuato prendendo a riferimento, come data iniziale, la Data dello Switch automatico; pertanto, qualora nel Contratto si siano verificati dei consolidamenti precedenti, l'effettivo rendimento del Capitale investito nell'OICR di controllo diverge da quello calcolato ai fini dell'opzione.

L'esempio ha una valenza puramente esplicativa del funzionamento dell'Opzione e non vuole dare alcuna indicazione né sui rendimenti futuri degli OICR né sul numero di Switch automatici che saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, il Capitale Caso Morte comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO (IN ANNI INTERI) ALLA DATA DI DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE
Fino a 40 anni	30,00%
Da 41 a 54 anni	20,00%
Da 55 a 64 anni	10,00%
Oltre i 64 anni	2,00%

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 100.000,00.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, - copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione - non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza/ebbrezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo;
- e) decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro 20 giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

Prescrizione

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di Assicurazione sulla vita si prescrivono in 10 anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione

in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi non sono gravati da alcuna spesa di emissione.

18.1.2 Costi di caricamento

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento.

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	2,50%
Fino a 2 anni	1,50%
Fino a 3 anni	1,00%
Fino a 4 anni	0,50%
Da 5 anni	0,00%

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi di switch

Il Contratto prevede una spesa fissa da applicare ad ogni Switch automatico effettuato dall'Impresa di Assicurazione pari ad Euro 5,00.

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,10% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

COMBINAZIONE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
Azionari America	0,65% (2,60% su base annua)
Azionari Europa	
Azionari Internazionali	
Azionari Pacifico	
Azionari Paesi Emergenti	
Azionari Settoriali	
Bilanciati	0,575% (2,30% su base annua)
Flessibili Dinamici	
Flessibili Moderati	
Obbligazionari Alto Rendimento	0,50% (2,00% su base annua)
Obbligazionari Breve Termine	
Obbligazionari Dollaro	
Obbligazionari Euro Medio Termine	
Obbligazionari Flessibili	
Obbligazionari Internazionali	
Obbligazionari Paesi Emergenti	

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani e sul sito dell'Impresa di Assicurazione, è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati, per ciascun OICR collegato al Contratto ordinato alfabeticamente, i seguenti dati:

- la percentuale della commissione di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la commissione di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus"), che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente punto 14.2;
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

NOME OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	1,50%	51,00%	NO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
AMUNDI CASH USD	0,30%	42,50%	NO
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	1,95%	65,13%	NO
AVIVA EUROPEAN REIT	1,50%	60,00%	NO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	60,00%	NO
AVIVA MULTI STRATEGY	1,50%	50,00%	NO
AXA OPTIMAL INCOME	1,95%	64,08%	SI
BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND	0,75%	55,25%	NO
BLACKROCK EURO BOND	0,40%	0,00%	NO
BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	0,40%	0,00%	NO
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME	2,00%	55,25%	NO
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES	0,60%	0,00%	NO
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
CANDRIAM EURO HIGH YIELD	0,50%	0,00%	NO
CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD	1,00%	51,00%	NO
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME	1,50%	42,50%	NO
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	1,00%	42,50%	SI
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,50%	SI
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
CARMIGNAC SECURITÉ	1,00%	42,50%	NO
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	1,50%	24,29%	SI
DWS ALPHA RENTEN	1,30%	42,50%	NO
ECHIQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	46,75%	NO
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	2,25%	52,89%	NO
FIDELITY EURO BALANCED	1,00%	42,50%	NO
FIDELITY EURO BOND	0,75%	42,50%	NO
FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME	0,62%	0,00%	NO
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	0,75%	0,00%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
FIDELITY WORLD ACC	2,25%	52,89%	NO
GS GLOBAL CORE EQUITY	1,75%	59,50%	NO
GS GLOBAL SMALL CAP	1,75%	59,50%	NO
HENDERSON US GROWTH	1,20%	53,13%	SI
INVESCO ASIAN EQUITY	2,25%	61,63%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	46,75%	NO
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	1,00%	46,75%	NO
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	51,00%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
JANUS BALANCED	1,00%	63,75%	NO
JPM EMERGING MARKETS BOND	1,15%	51,00%	NO
JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	1,50%	51,00%	NO
JPM FLEXIBLE CREDIT	0,80%	51,00%	NO
JPM GLOBAL APPRECIATION	1,25%	51,00%	NO
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES	1,00%	51,00%	NO
JPM GLOBAL CORPORATE BOND	0,80%	51,00%	NO
JPM GLOBAL INCOME	1,25%	51,00%	NO
JPM JAPAN EQUITY USD	1,50%	51,00%	NO
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
JPM US EQUITY	1,50%	51,00%	NO
JPM US SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
LAZARD OBJECTIF SMALL CAP	2,20%	51,00%	NO
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	1,30%	42,50%	NO
M&G DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
MFS PRUDENT WEALTH	1,90%	54,13%	NO
MS GLOBAL BRANDS	1,40%	51,00%	NO
MS GLOBAL OPPORTUNITY	1,60%	51,00%	NO
MS US ADVANTAGE EQUITY	0,70%	0,00%	NO
MUZINICH EUROPEYIELD	1,00%	0,00%	NO
NN FOOD & BEVERAGES	2,00%	55,25%	NO
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	1,50%	43,91%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	1,10%	0,00%	NO
PICTET GOVERNMENT BOND	0,30%	0,00%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. WATER	1,20%	0,00%	NO
PICTET MONEY MARKET CHF	0,15%	0,00%	NO
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	1,69%	36,46%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,75%	NO
PIMCO GLOBAL CREDIT	1,39%	39,75%	NO
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	0,55%	0,00%	NO
PIMCO TOTAL RETURN BOND	1,40%	37,95%	NO
PIONEER AR MULTI STRATEGY	1,05%	51,00%	SI
PIONEER CONSERVATIVE	1,20%	51,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	46,75%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	NO
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,50%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO
SCHRODER ITALIAN EQUITY	1,25%	51,00%	NO

SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER US DOLLAR BOND	0,75%	42,50%	NO
SCHRODER US LARGE CAP HEDGED	1,25%	51,00%	NO
T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY	1,60%	55,25%	NO
TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE	0,40%	21,25%	NO
TEMPLETON EURO HIGH YIELD	1,20%	51,00%	NO
TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN	1,05%	51,00%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,66%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	53,83%	NO
TEMPLETON GLOBAL INCOME	1,35%	54,15%	NO
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	1,25%	54,40%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES	1,50%	51,00%	NO
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	1,65%	55,25%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 3,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "COSTO OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel Prospetto.

La commissione di gestione riportata in tabella comprende la commissione di gestione e l'eventuale commissione di distribuzione prelevati dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR. Su tale commissione di gestione totale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio le commissioni di "mantenimento". La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente punto B.1.3.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

DENOMINAZIONE OICR	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI OVER PERFORMANCE	MODALITÀ DI CALCOLO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20%	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark viene calcolata giornalmente; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di novembre e si può prolungare fino a tre anni.

AXA OPTIMAL INCOME	20%	<p>La Commissione di Performance sarà corrisposta se il valore del patrimonio netto dell'OICR raggiunge il livello minimo di rendimento: EONIA Cap + 2%, secondo il principio dell'High water mark. La commissione viene calcolata in qualsiasi giorno di negoziazione, se la overperformance è positiva, e viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% dell'overperformance.</p> <p>Se l'overperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente giorno di negoziazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti.</p>
CARMIGNAC CAPITAL PLUS	10%	<p>La commissione di overperformance - applicata sugli attivi netti - è calcolata su qualsiasi rendimento realizzato dall'OICR che superi il valore di riferimento, rappresentato dal proprio Benchmark. Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile, coincidente con l'anno solare.</p>
CARMIGNAC COMMODITIES	20%	<p>L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.</p>
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	10%	<p>L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.</p>
CARMIGNAC PATRIMOINE	20%	<p>L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.</p>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	15%	<p>La commissione di overperformance è calcolata giornalmente e prelevata al termine di ciascun anno solare. Il periodo di osservazione è prolungato nel caso in cui non si verifica una sovraperformance rispetto al parametro di riferimento (clausola di claw-back).</p>
HENDERSON US GROWTH	10%	<p>La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato.</p>
PIONEER AR MULTI STRATEGY	15%	<p>L'overperformance dell'OICR viene calcolata ciascun giorno in cui è determinato il Valore della Quota dell'OICR, rispetto all'indice EONIA + 1,50%. nel corso dell'anno. La commissione è applicata solo in caso di performance positiva dell'OICR e se è rispettato il principio dell'“high water mark”.</p>

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

Per un'illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 "Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive degli OICR" della Parte II.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato non sono soggette ad imposizione fiscale limitatamente alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prevista dalle Condizioni di Assicurazione.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a).
Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

La conclusione del Contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela, previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate relativamente a ciascun premio versato, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Il Premio investito è pari al Premio Unico versato	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR, scelti dall'Investitore-contraente, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	Il Premio investito è pari al versamento Aggiuntivo corrisposto	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR, scelti dall'Investitore-contraente, del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

Entro 10 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 8 "Sottoscrizione" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

21.3 Diritto di recesso dal Contratto

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14

20161 Milano.

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della

Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico versato, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

Numero verde 800894504

Fax 02/2775490

E-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene trasmessa all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "Riscatto", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch ed alle Lettere inviate per tali operazioni si rimanda al paragrafo 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/SWITCH)" della Parte III del Prospetto.

23.1 Sostituzione OICR

Trascorsi sette giorni dalla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei nuovi OICR nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno del disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una **Lettera informativa della Sostituzione dell'OICR** entro 30 giorni dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

23.2 Switch OICR a seguito del Piano di Allocazione

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2), ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR di Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione per informarlo dell'avvenuta operazione**.

23.3 Switch straordinario a seguito del Piano di Interventi Straordinari

Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

23.4 Switch automatico

L'Impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici in seguito all'attivazione dell'Opzione Take Profit, con le modalità descritte al precedente Par. 15.2.

Lo Switch automatico coinvolge gli OICR, anche appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, indicati dall'Investitore-Contraente al momento dell'adesione all'Opzione.

La tempistica e il numero di Switch automatici dell'Opzione Take Profit è variabile in funzione dell'andamento dei mercati e quindi del Valore delle Quote degli OICR coinvolti.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente uno o più Switch automatici previsti dall'Opzione, trasmette entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una Lettera informativa dell'Opzione Take Profit per informarlo dell'avvenuta operazione.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato. *Si rinvia alla Parte III, Sez. C, paragrafo 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/ SWITCH)", per ulteriori informazioni.*

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D. Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda dell'OICR riportata nell'"Allegato". Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuovi OICR o di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il **Piano di Allocazione ed il Piano di Interventi Straordinari** del Contratto prevedono una serie di comunicazioni nel caso in cui, rispettivamente, venga aggiornato l'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni oppure un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in un'operazione di Switch prevista dal Piano di Allocazione, secondo le modalità riportate al precedente punto B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", l'Impresa di Assicu-

razione trasmetterà all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una Lettera informativa del Piano di Allocazione.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientranti tra le 3 indicate al precedente punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contrattenti che hanno già sottoscritto il Contratto un **Supplemento di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, **Il Supplemento di aggiornamento** viene trasmesso due volte l'anno la prima volta unitamente all'**Estratto conto annuale** e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 2 (modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR) o n. 3 (modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch), l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contrattenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa all'Investitore-contrattente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR.

Il **Supplemento di aggiornamento** e la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie** contengono per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato;
2. la SGR che gestisce l'OICR;
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto;
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione;
6. nel caso di operazioni straordinarie rientranti nella tipologia n. 3 un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà inoltre, solo agli Investitori-contrattenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** come previsto al punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" che precede.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contrattente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte relative all'anno solare appena concluso – di seguito l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare:
 - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
 - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
 - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;

-
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - h) numero delle quote complessivamente assegnate e capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.aviva.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

***Il Rappresentante legale
Alberto Vacca***



ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR

L'allegato riporta, per ciascun OICR collegato al Contratto, le informazioni già presentate nella precedente Sez. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I per le Proposte d'investimento finanziario associate al presente Contratto.

Le informazioni riportate di seguito, in forma tabellare per ciascun OICR, ordinato in base alla Combinazione Aviva di appartenenza, sono:

- Una sezione anagrafica contenente:
 - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel Prospetto d'Offerta; quest'ultimo nome è quello valido ai fini della comunicazioni tra Investitore-contraente e Impresa di Assicurazione;
 - b) il codice Aviva, che può essere riportato dall'Investitore-contraente invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
 - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegata al Contratto;
 - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
 - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
 - f) la data di inizio operatività: la data inizio operatività si riferisce alla classe di quote dell'OICR collegata al Contratto;
 - g) la valuta di denominazione della classe di Quote collegata al Contratto;
 - h) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Paragrafo "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale e l'obiettivo finanziario della medesima.
- Il Paragrafo "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Paragrafo "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark, qualora previsto.
- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
- Il punto "Tecniche di gestione dei rischi", riporta la metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati.
- Il punto "Destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti.

Nel caso in cui l'OICR adotti una tipologia gestionale flessibile, e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il portafoglio, viene riportata la **volatilità media annua attesa** calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR.

-
- Il Paragrafo “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) della Parte I del Prospetto d’Offerta.

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti contenuti nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e consegnati dall’Impresa di Assicurazione, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal rispettivo Regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI AMERICA**

FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – America Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0251127410
Codice Aviva	200
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	03/07/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e dei settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.

	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,299%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

HENDERSON US GROWTH

Denominazione dell'OICR	US Growth Fund
Classe di Quote	A2
Codice ISIN	LU0138820294
Codice Aviva	396
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	19/11/2001
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli azionari ed altri valori mobiliari legati a titoli azionari di società del Nord America. L'OICR può inoltre investire in i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. L'OICR è denominato in Dollari Usa.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti e Canada.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in diverse valute, gestendo in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può avvalersi di varie tecniche d'investimento ai fini di una gestione efficiente del portafoglio o per gestire i rischi. È permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter"), nei limiti imposti dal Regolamento. La SGR monitora affinché l'esposizione agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale dell'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale espresso in Dollari, nel lungo periodo investendo in società del Nord America, ivi compreso il Canada, ma con esclusione del Messico. Nella scelta degli investimenti, il gestore seleziona titoli che sembrano sottovalutati e mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il metodo degli Impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Russell 3000 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,063%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

JPM US EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPM US Equity
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0278557920
Codice Aviva	397
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Investment Management Inc.
Data inizio operatività	27/12/2006
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR si pone come obiettivo la massimizzazione della crescita del capitale nel lungo periodo garantendo un'esposizione diversificata in titoli azionari statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. L'OICR investe in titoli denominati in Dollari USA, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti principalmente e in via residuale anche il Canada.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società con capitalizzazione medio-alta operanti in qualsiasi settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.

Tecnica di gestione	L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generare flussi di cassa. La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

JPM US SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds- US Smaller Companies Fund
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0210528922
Codice Aviva	398
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di raggiungere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi a bassa e micro capitalizzazione.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a piccola e micro capitalizzazione statunitensi. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA, ma l'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : investimento principale è in società Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione; per società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione delle società facenti parte del Benchmark, al momento dell'acquisto. Le società oggetto d'investimento sono quelle aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società statunitensi a media capitalizzazione e, in misura minore, in società canadesi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Russell 2000 Equity	azioni Small cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

MS US ADVANTAGE EQUITY

Denominazione dell'OICR	US Advantage Fund
Classe di Quote	Z
Codice ISIN	LU0360484686
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	05/09/2008
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Dollari, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari statunitensi; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, ma una parte contenuta del portafoglio può essere investita in altri paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società Large Cap rappresentate nel Benchmark, ma la composizione settoriale del portafoglio sarà il risultato dell'approccio bottom up utilizzato per la selezione delle società.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile un investimento contenuto (max.25%) in società di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente sono poco utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio opzioni, futures e altri strumenti derivati, per cogliere opportunità d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR.

Tecnica di gestione	La selezione dei titoli è determinata dalla ricerca di tipo fondamentale sulle società, e il portafoglio è quindi composto tramite un processo di tipo bottom up. Il portafoglio, inoltre, è piuttosto concentrato e formato da 30-45 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,200%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER US LARGE CAP HEDGED

Denominazione dell'OICR	SISF US Large Cap
Classe di Quote	A Acc Eur Hedged
Codice ISIN	LU0271483876
Codice Aviva	400
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management North America Inc
Data inizio operatività	20/10/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% dell'OICR sarà investito in azioni di società statunitensi ad alta capitalizzazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR può effettuare investimenti esternamente agli USA, tuttavia le società dovranno essere quotate su una delle principali borse valori nordamericane.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati principalmente in Dollari, la classe di Quote collegata al Contratto effettua una copertura del rischio di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta base dell'OICR.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione	L'OICR investe nei titoli azionari di alcune delle maggiori società mondiali, leader nei rispettivi settori di attività. Il portafoglio è focalizzato sulle imprese con le prospettive più promettenti in termini di generazione degli utili e viene composto sulla base di un'attenta e approfondita analisi a livello di singolo titolo e di un rigoroso e disciplinato processo di gestione del rischio. L'obiettivo di conseguire una crescita del valore del capitale avviene attraverso l'investimento in titoli azionari di società statunitensi ad alta capitalizzazione. Il gestore concentra l'investimento in società che permettono di sfruttare il "Growth gap", ovvero individua società la cui potenzialità di generare redditi non è riconosciuta o è sottovalutata.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,113%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI EUROPA**

BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	BGF Euro-Markets Fund
Classe di Quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0093502762
Codice Aviva	401
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	04/01/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni europee. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro; nello specifico titoli di società con sede negli Stati membri dell'UE aderenti all'Unione Monetaria Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

Tecnica di gestione	Il gestore può investire senza limitazioni in azioni di società di paesi dell'UE che a giudizio del gestore aderiranno probabilmente all'UME, ovvero che svolgono attività prevalentemente in paesi aderenti all'UME.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI EMU Equity	azioni Large cap zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,171%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

Denominazione dell'OICR	BGF European Equity Income Fund
Classe di Quote	E2 EUR
Codice ISIN	LU0628612748
Codice Aviva	402
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	23/05/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di ottenere un utile sopra la media dai propri investimenti azionari, senza tuttavia sacrificare la crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è principalmente l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; nello specifico titoli di società con sede in paesi europei, includendo il Regno Unito, l'Europa orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : investimento significativo in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il livello di leva finanziaria attesa e massima, se prevista, è pari al 5% del valore patrimoniale netto.

Tecnica di gestione	Il processo di investimento della SGR, prevede la diversificazione del rischio su diversi temi mediante un'analisi quantitativa e fondamentale di titoli, settori e società. Le posizioni più estese rifletteranno il potenziale di rialzo rispetto al prezzo target rettificato per il rischio, il livello di convinzione del gestore e l'avvenuta identificazione di eventuali elementi catalizzatori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,395%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

BLACKROCK EUROPEAN FOCUS

Denominazione dell'OICR	BGF European Focus Fund
Classe di Quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0229084990
Codice Aviva	403
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	14/10/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è principalmente l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; nello specifico titoli di società con sede in paesi europei, includendo il Regno Unito, l'Europa orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : investimento significativo in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR è relativamente concentrato in poche decine di titoli azionari.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,283%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME

Denominazione dell'OICR	Capital Group European Growth and Income Fund (LUX)
Classe di Quote	B Eur
Codice ISIN	LU0157028266
Codice Aviva	404
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Capital International Fund con sede in 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Capital International Management Company
Data inizio operatività	30/10/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. La liquidità ha un peso residuale. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in titoli di emittenti domiciliati o che hanno la loro principale sede di attività in paesi non europei. Almeno il 75% del patrimonio deve essere investito in titoli azionari di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o in un paese dello Spazio Economico Europeo. La valuta di base è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR detiene titoli di società che hanno sede e/o che svolgono la loro attività prevalente in qualsiasi paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro in modo significativo. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate nei paesi dell'Europa emergente.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può, di volta in volta, acquistare strumenti finanziari derivati, come, ad esempio, contratti a termine su valute, al fine di i) fornire liquidità, ii) ottenere un'esposizione ad un attivo non altrimenti disponibile, iii) gestire i rischi di mercato, iv) gestire l'esposizione in una valuta estera, v) fornire un rendimento incrementale, vi) attuare strategie d'investimento in modo più efficiente.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, privilegiando l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine.</p> <p>La selezione dei titoli è bottom-up e si basa su una ricerca di tipo fondamentale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund
Classe di Quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0119750205
Codice Aviva	325
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	06/11/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute. Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati futures (compresi future su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni put, opzioni call, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

Tecnica di gestione	L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,137%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH

Denominazione dell'OICR	JPM Europe Strategic Growth
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0210531801
Codice Aviva	405
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio Growth composto da società europee.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. L'OICR può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio Growth composto da titoli azionari europei. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di base dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; i titoli in portafoglio sono emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in euro e può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; l'esposizione valutaria può essere coperta.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in mortgage TBA e strumenti finanziari derivati strutturati quali titoli credit-linked ed equity-linked.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter (c.d. "derivati OTC"), a condizione che: i) il sottostante sia costituito da strumenti previsti dal regolamento dell'OICR, da indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, nei quali l'OICR può investire, in conformità con i rispettivi obiettivi di investimento; ii) le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale; iii) i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della SGR.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, financial futures, opzioni (su azioni, tassi d'interesse, indici, obbligazioni, valute, indici di commodity o altri strumenti), contratti a termine (compresi contratti a termine su valute), swap (compresi total return swap, swap su valute, swap su indici di commodity, swap su tassi d'interesse, swap su panieri di azioni, swap di volatilità e swap di varianza), derivati di credito (compresi i credit default derivative, i credit default swap e credit spread derivative), warrant.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR al rischio non dovrà superare il 200% del suo patrimonio netto complessivo. Inoltre, detta esposizione complessiva al rischio non può essere incrementata di oltre il 10% mediante assunzioni temporanee di prestiti.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è stato ideato per offrire un'esposizione a società Growth in Europa. Lo stile di gestione adottato dall'OICR è di tipo Bottom up basato su un portafoglio di titoli Growth.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Europe Growth Equity	azioni Large cap europee con stile Growth

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

LAZARD OBJECTIF SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Objectif Small Caps Euro
Classe di Quote	R
Codice ISIN	FR0010689141
Codice Aviva	406
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto francese
SGR dell'OICR	LAZARD con sede in 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
Gestore dell'OICR	Lazard Frères Gestion
Data inizio operatività	30/06/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di ricercare la crescita del capitale alla fine del periodo di investimento consigliato, attraverso l'esposizione ai mercati azionari europei delle Small e Mid Cap.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire, nel corso di un periodo minimo di investimento di 5 anni, una performance superiore a quella delle società a piccola e media capitalizzazione della zona Euro, rappresentate dall'indice Euromoney Smaller Euro, a dividendi netti reinvestiti.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 75% del patrimonio in azioni della zona Euro. L'OICR può investire in strumenti monetari e, residualmente, in altri OICR o in fondi di investimento alternativo di diritto francese, anche gestiti dalla stessa SGR. La valuta di base è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Il portafoglio è composto da azioni di piccole società della zona euro, corrispondenti in generale alle piccole e medie capitalizzazioni.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in titoli Small e Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare futures su azioni e indici azionari e opzioni su azioni e su indici azionari, negoziati su mercati regolamentati e organizzati, e/o di volta in volta per coprire e/o esporre (senza sovraesposizione) il portafoglio al rischio azionario. L'OICR potrà detenere gli eventuali warrants, buoni o diritti detenuti in seguito ad operazioni relative ai titoli in portafoglio. L'OICR non ha come scopo quello di acquistare in forma diretta questo tipo di attivi. L'OICR può ricorrere al prestito titoli.

Tecnica di gestione	La realizzazione dell'obiettivo dell'OICR si basa sull'investimento nelle piccole e medie società della zona Euro, che realizzano le migliori performance economiche sul lungo periodo, privilegiando quelle la cui valutazione borsistica sottostimi tali performance. La strategia messa in atto dal gestore si fonda dunque su: i) l'identificazione delle società con il miglior profilo di performance economica; ii) la validazione di queste performance - analisi finanziaria, fondamenti strategici -; iii) la selezione dei titoli di queste società in funzione della sottovalutazione da parte del mercato, in un dato momento di questa performance; iv) la costruzione di un portafoglio all'interno della zona euro, senza altri vincoli geografici o settoriali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connesse alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	HSBC European Small cap Equity	azioni Small cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,578%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER ITALIAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Italian Equity
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0106238719
Codice Aviva	407
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Italia
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società italiane. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in titoli emessi da società Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in un portafoglio di società italiane, tipicamente meno di 50, selezionate in base alla loro capacità di generare nel lungo periodo livelli di utili sostenibili, potendo contare su solidi vantaggi competitivi.

	<p>Alla base del processo d'investimento, c'è un'attività di ricerca che privilegia le imprese trascurate dal mercato, e quindi sottovalutate sulla base di ricerche sui fondamentali, o con particolarità non individuate dalla maggior parte degli investitori (ad esempio, un cambiamento di management, che comporti un utilizzo più efficiente di risorse precedentemente sottoutilizzate).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	FTSE Italia Equity	azioni Large, Small e Mid cap Italia

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,113%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	Franklin European Dividend
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0645132738
Codice Aviva	408
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	29/07/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita del capitale su un orizzonte temporale di lungo termine, garantendo un'esposizione diversificata in titoli azionari dei mercati europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e strumenti aventi caratteristiche patrimoniali assimilabili ad esse - quali le azioni privilegiate - scambiati nei principali mercati borsistici. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società operanti in qualsiasi settore economico e di qualsiasi dimensione.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società Small Cap. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR detiene titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere futures su indici, forward su titoli azionari, opzioni su questi contratti. L'OICR non si avvale della leva finanziaria.

Tecnica di gestione	L'OICR persegue l'obiettivo investendo in titoli che il gestore ritenga possano offrire un rendimento attrattivo. Il portafoglio è costruito sulla base dell'approccio bottom-up. Vengono selezionati i titoli le cui emittenti presentano una condizione finanziaria e operativa da cui possa derivare una possibilità di rendimento. Gli analisti ricercano società che generano flussi di cassa con un alto tasso di crescita e che presentino un vantaggio competitivo nel proprio settore operativo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Pan European Smaller Companies Fund
Classe di Quote	1 Acc EUR
Codice ISIN	GB00B0PHJS66
Codice Aviva	409
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto britannico
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	21/11/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; società aventi sede in Europa o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 300 società dell'indice FTSE World Europe.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	HSBC European Small cap Equity	azioni Small cap europee

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,299%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI INTERNAZIONALI**

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Denominazione dell'OICR	CARMIGNAC INVESTISSEMENT
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010148981
Codice Aviva	245
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Carmignac con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	26/01/1989
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nell'orizzonte temporale di 5 anni, un rendimento superiore a quello del Benchmark di riferimento, calcolato con dividendi netti reinvestiti. Il parametro di riferimento non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico è focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo. L'OICR è costantemente esposto in ragione del 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione

sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti. Il patrimonio dell'OICR può essere investito in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili (titres de créances négociables), obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei mercati dell'area dell'Euro e/o internazionali e/o emergenti. L'OICR può essere esposto tramite contratti finanziari idonei fino al 20% al settore delle materie prime. Inoltre l'OICR può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR potrà investire in modo residuale in altri OICR. L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso; l'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale. L'OICR è costantemente esposto, per almeno il 60% del patrimonio netto, ad azioni della zona Euro, internazionali e dei mercati emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

I titoli azionari appartengono a società a bassa, media e alta capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di Duration e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati. Il Rating medio del portafoglio obbligazionario sarà pari ad Investment grade.

Specifici fattori di rischio

Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in società di paesi emergenti.
Rischio cambio: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro; le scelte effettuate dal gestore, in termini di esposizione al rischio di cambio, saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter, allo scopo di assumere un'esposizione a valute diverse dall'Euro, o al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio; l'esposizione valutaria netta non può superare il 125% del patrimonio netto e può differire da quella del Benchmark e/o da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.

Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, ecc.) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati o over-the-counter. Inoltre, l'OICR può investire in obbligazioni contingent convertible (c.d. "CoCo bond"), con un limite del 10% del patrimonio netto.

Operazioni in strumenti derivati

Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può

decidere di assumere posizioni in vendita (definite “corte” o “short”) sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette “relative value”, al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) “Long/Short Equity”; ii) “Fixed Income Arbitrage”; iii) “Long/Short Valute”. Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L’OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L’OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell’effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

Il portafoglio è investito con una strategia di gestione attiva, essenzialmente in azioni internazionali quotate nelle borse di tutto il mondo, senza tuttavia escludere altri valori mobiliari; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d’attività, tipo o caratteristica dei titoli.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un’analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

Il gestore può utilizzare strategie short direzionali (“short only”) e “relative value” (“long/short”) per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l’obiettivo di investimento dell’OICR.

La composizione del portafoglio, costituita dalle diverse classi di attività, è basata su un’approfondita analisi finanziaria e può differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell’indice di riferimento.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY WORLD ACC

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – World Fund
Classe di Quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0115769746
Codice Aviva	324
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	01/09/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in via principale (almeno il 70% del portafoglio) in titoli azionari di tutto il mondo. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap – con almeno 1 miliardo di dollari di capitalizzazione -, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. L'utilizzo di derivati, comunque, non fa parte della strategia d'investimento tipica dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni e tale esposizione non può superare il 100% del patrimonio totale.

Tecnica di gestione	Il gestore, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni geografiche, di dimensioni o di settore industriale. La scelta dei titoli azionari si baserà in via primaria sulla disponibilità di opportunità di investimento interessanti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR. Il gestore adotta un approccio attivo, basato sulla ricerca fondamentale e la scelta di azioni di tipo bottom-up. Il processo di investimento è strutturato e ripetibile ed è volto ad identificare aziende con un forte potenziale di generazione di profitti. Il processo di investimento è composto dalle seguenti quattro fasi: i) generazione di idee d'investimento, con selezione di circa 150 titoli all'interno dell'universo investibile, ii) ricerca e selezione dei titoli, iii) costruzione del portafoglio, composto in genere da 50-90 titoli; iv) risk management, che analizza il rischio di ogni componente e del portafoglio nel suo complesso.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,560%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

GS GLOBAL CORE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio
Classe di Quote	E (Acc) (Snap)
Codice ISIN	LU0201159711
Codice Aviva	410
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management International
Data inizio operatività	29/06/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Investimenti prevalenti in titoli di società globali. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in azioni e/o valori mobiliari di tipo azionario, incluse azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant ed altri diritti di acquisire azioni, certificati azionari USA ("ADR"), certificati azionari europei ("EDR") e certificati azionari globali ("GDR") e non più di un terzo del proprio patrimonio in titoli convertibili, obbligazioni (con o senza warrant), strumenti del mercato monetario ed OICR non di tipo azionario. È consentito un investimento residuale in altri OICR, compresi fondi emessi dalla SGR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in misura significativa nell'America del Nord.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large cap, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento, con l'obiettivo di incrementare il rendimento. Sono consentite operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi, tra gli altri, i contratti per differenza e i total return swap nell'ambito della politica di investimento e/o a fini di copertura. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR si avvale di una metodologia quantitativa sviluppata dalla SGR, il "CORE", un modello multifattoriale mirato alle previsioni di rendimenti sui titoli. Le combinazioni di titoli sono calcolate nell'intento di costruire il portafoglio con il più efficace coefficiente di rischio/rendimento, in base alla previsione di rendimento e rischio rispetto al Benchmark. Il gestore monitorerà nel tempo e potrà apportare cambiamenti alla selezione o al peso dei singoli titoli, o gruppi di titoli. Tali cambiamenti possono includere: (i) cambiamenti evolutivi nella struttura delle tecniche quantitative del gestore (ad esempio, cambiamenti nell'algoritmo di calcolo); (ii) cambiamenti nelle procedure di trading (e.g., frequenza di trading o la modalità con cui l'OICR utilizza le opzioni); o (iii) modifiche nella ponderazione dei singoli titoli o gruppi di titoli, basati sul giudizio del gestore. Ognuno di tali cambiamenti, comunque, preserverà la filosofia di investimento di base dell'OICR, ovvero quella di combinare metodi di selezione degli investimenti qualitativi e quantitativi, utilizzando un processo di investimento prestabilito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al rischio di mercato utilizzato dall'OICR non permette un'esposizione globale, relativa a posizioni su strumenti finanziari derivati, eccedente rispetto al valore patrimoniale netto dell'OICR. L'esposizione complessiva viene calcolata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (Eur Hdg)	azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,209%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

GS GLOBAL SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global Small Cap CORE Equity Portfolio
Classe di Quote	E (Acc) (Snap)
Codice ISIN	LU0245182059
Codice Aviva	411
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management International
Data inizio operatività	18/06/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Investimenti in prevalenza in titoli di società globali a piccola capitalizzazione. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in azioni e/o valori mobiliari di tipo azionario, incluse azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant ed altri diritti di acquisire azioni, certificati azionari USA ("ADR"), certificati azionari europei ("EDR") e certificati azionari globali ("GDR") e non più di un terzo del proprio patrimonio in titoli convertibili, obbligazioni (con o senza warrant), strumenti del mercato monetario ed OICR non di tipo azionario. È consentito un investimento residuale in altri OICR, compresi fondi emessi dalla SGR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in misura significativa Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Small cap, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small Cap. Il gestore sceglie tra i titoli azionari delle società la cui capitalizzazione di mercato non sia superiore alla società più grande inclusa nel Benchmark.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR non ha al momento intenzione di utilizzare derivati per ragioni diverse dalla copertura e/o l'efficienza della gestione.</p> <p>Sono consentite operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi, tra gli altri, i contratti per differenza e i total return swap nell'ambito della politica di investimento e/o a fini di copertura. Non è prevista alcuna leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si avvale di una metodologia quantitativa sviluppata dalla SGR, il "CORE", un modello multifattoriale mirato alle previsioni di rendimenti sui titoli. Le combinazioni di titoli sono calcolate nell'intento di costruire il portafoglio con il più efficace coefficiente di rischio/rendimento, in base alla previsione di rendimento e rischio rispetto al Benchmark.</p> <p>Il gestore monitorerà nel tempo e potrà apportare cambiamenti alla selezione o al peso dei singoli titoli, o gruppi di titoli. Tali cambiamenti possono includere: (i) cambiamenti evolutivi nella struttura delle tecniche quantitative del gestore (ad esempio, cambiamenti nell'algoritmo di calcolo); (ii) cambiamenti nelle procedure di trading (e.g., frequenza di trading o la modalità con cui l'OICR utilizza le opzioni); o (iii) modifiche nella ponderazione dei singoli titoli o gruppi di titoli, basati sul giudizio del gestore. Ognuno di tali cambiamenti, comunque, preserverà la filosofia di investimento di base dell'OICR, ovvero quella di combinare metodi di selezione degli investimenti qualitativi e quantitativi, utilizzando un processo di investimento prestabilito.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al rischio di mercato utilizzato dall'OICR non permette un'esposizione globale, relativa a posizioni su strumenti finanziari derivati, eccedente rispetto al valore patrimoniale netto dell'OICR.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P Developed Small cap Equity	azioni Small cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,209%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

MS GLOBAL BRANDS

Denominazione dell'OICR	Global Brands Fund
Classe di Quote	A H
Codice ISIN	LU0335216932
Codice Aviva	412
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited
Data inizio operatività	30/11/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un interessante tasso di rendimento nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari internazionali, che rappresentano almeno il 70% degli investimenti dell'OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente paesi sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, privilegiate e warrant su titoli, e altri titoli collegati alle azioni al fine di ottenere un'esposizione in società di mercati emergenti e sviluppati, così come in titoli azionari di società di mercati emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è prevista una leva finanziaria per l'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR investirà in un portafoglio ristretto di titoli di società il cui successo, ad avviso del gestore, è basato su beni immateriali - come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, marchi, diritti di proprietà intellettuale o metodi di distribuzione - atti a sostenere forti reti di attività in franchising.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,186%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

MS GLOBAL OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	MS Global Opportunity
Classe di Quote	A H
Codice ISIN	LU0552385618
Codice Aviva	413
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited
Data inizio operatività	30/11/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è cercare l'aumento a lungo termine del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari quotati internazionali. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non soddisfino i requisiti sopra descritti, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" e "Global Depositary Receipts"), privilegiate e warrant su titoli, contante ed equivalente al contante e altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in modo contenuto in titoli di paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è prevista una leva finanziaria per l'OICR.

Tecnica di gestione	In condizioni di mercato normali, l'obiettivo d'investimento dell'OICR sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari orientati alla crescita su base globale. Il processo d'investimento privilegerà un processo di selezione di titoli bottom-up, in cerca di investimenti interessanti a livello di singole società. La selezione dei titoli sarà guidata dalla ricerca di società con un potenziale di generazione di un forte flusso di cassa disponibile e che siano ritenute essere sottovalorate al momento dell'acquisto. La valorizzazione è esaminata in base alle prospettive di crescita sostenibile dei ricavi e del flusso di cassa. La ricerca dei fondamentali guida il processo d'investimento. Esso sarà concentrato in via generale su società che il gestore ritenga abbiano dati storici di crescita dei ricavi stabile o in aumento e strategie di business convincenti. Saranno studiati su base continuativa gli sviluppi della società, compresi la strategia di business ed i risultati finanziari. In via generale le partecipazioni del portafoglio potranno essere disinvestite nel caso in cui il gestore stabilisca che esse non soddisfino più i criteri di investimento dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzati per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,284%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Global Stable Equity Fund
Classe di Quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0112467450
Codice Aviva	322
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	02/01/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR investe in "azioni stabili" dei mercati azionari globali, con l'obiettivo di offrire eccellenti rendimenti calibrati per il rischio durante un intero ciclo economico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal benchmark **No Benchmark**

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà a livello globale almeno 2/3 del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Inoltre potrà investire fino a 1/3 del patrimonio a livello internazionale in obbligazioni e altri strumenti debitori denominati in diverse valute e warrant su obbligazioni. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. L'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati o per sostituire un investimento diretto in titoli. Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR si propone di ottenere rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari globali con 2/3 dei rischi, in termini di volatilità, durante un intero ciclo economico. La selezione dei titoli in portafoglio avviene tramite l'uso di strumenti quantitativi e qualitativi sviluppati internamente dalla SGR che comprendono: i) analisi storicità dei titoli (almeno 10 anni); ii) analisi della liquidità; iii) analisi di stabilità; iv) analisi qualitativa, basata sulla verifica dei fondamentali. La fase più importante è la terza, nella quale viene analizzata la stabilità attraverso una regressione storica (sia lineare, sia esponenziale) di 5 variabili finanziarie: corso, utili, dividendi, EBITDA e flussi di cassa; di seguito i titoli sono suddivisi in percentili, tenendo conto anche della loro valutazione attuale rispetto a quella storica, in quanto il gestore vuole non solo acquistare i titoli più stabili possibili, ma anche quelli che mantengono le valutazioni più interessanti in assoluto. L'OICR può investire in tutti i mercati internazionali, sia di quelli sviluppati sia di quelli emergenti. Tuttavia, essendo il processo d'investimento basato sulla ricerca di azioni "stabili", le azioni dei mercati emergenti con queste caratteristiche risultano residuali: infatti, storicamente, la percentuale del portafoglio esposto ai mercati emergenti è stata residuale e si tratta di società quotate sui mercati di Corea e Taiwan. Attualmente l'OICR investe solo in titoli azionari dei mercati internazionali; si tratta di un fondo long-only che non utilizza derivati né per dare esposizione a determinati strumenti/mercati/titoli, né per scopi di copertura valutaria. La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 13,42%.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,341%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Megatrend Selection
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0386875149
Codice Aviva	272
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	31/10/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in modo attivo.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti in specifici settori di attività. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni. L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società che appartengono a determinati settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macro-tendenze globali.</p> <p>Il gestore monitora costantemente gli eventi politici ed economici dei paesi nei quali l'OICR investe, preferendo i titoli con alto potenziale di crescita e le aziende con una attività mirata, rispetto a quelle di grandi dimensioni ed appartenenti a gruppi più noti. L'OICR seleziona azioni emesse da società che riflettano la gamma di investimenti a tema basati su macro-tendenze della SGR, che comprendono agricoltura, biotecnologie, energia pulita, comunicazioni digitali, generici, grandi marchi, sicurezza, legname e risorse idriche. Ciascuno dei nove temi presenta in linea di principio una ponderazione di portafoglio equamente ripartita. Le ponderazioni dei nove temi saranno di norma riequilibrare alla fine di ogni mese allo scopo di mantenere il criterio dell'equa ripartizione fra i temi. I rischi saranno minimizzati in un contesto di generale diversificazione geografica.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

T. ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY

Denominazione dell'OICR	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Growth Equity Fund
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0382932902
Codice Aviva	414
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	T. Rowe Price Funds con sede in 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	T. Rowe Price International Ltd con delega a T. Rowe Price Associates, Inc.
Data inizio operatività	27/10/2008
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nell'incrementare il valore del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio diversificato di azioni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, sull'orizzonte temporale consigliato, investendo in titoli collegati ad azioni di società quotate nelle borse di tutto il mondo e la cui capitalizzazione di mercato, al momento dell'acquisto, sia pari o superiore all'intervallo coperto dall'indice MSCI All Country World Large Cap.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie di società; in particolare, l'OICR investe almeno due terzi del patrimonio totale in azioni e titoli azionari di società. Altre tipologie di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipts (ADR), European Depositary Receipts (EDR) e Global Depositary Receipts (GDR). L'OICR non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e titoli del mercato monetario. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR può investire in società di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe prevalentemente in titoli con capitalizzazione di mercato di almeno 5 miliardi di dollari statunitensi.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi, russe e ucraine.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una più efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Generalmente gli unici strumenti derivati utilizzati sono contratti futures negoziati in borsa. L'OICR non prevede un effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il processo di investimento dell'OICR si basa su una selezione bottom – up dei titoli e allo stesso tempo su un'analisi top – down delle condizioni macroeconomiche. Il gestore cerca di individuare società con alto potenziale nel generare rendimenti superiori alla media.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta il metodo degli Impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC World Equity (USD)	MSCI AC WORLD Index Net TR USD

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,216%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione dell'OICR	Franklin Mutual Global Discovery Fund
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0211331839
Codice Aviva	209
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers LLC.
Data inizio operatività	25/10/2005
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la convertibilità in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese. L'OICR potrà investire in modo contenuto in i) titoli di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre importanti operazioni societarie; ii) obbligazioni di qualunque qualità di società coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie; iii) derivati a fini di copertura e investimento; iv) obbligazioni emesse da governi di qualunque paese. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investirà in generale in società con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 1,5 miliardi di Dollari USA, appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli denominati in valute diverse dell'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sebbene si concentri su società di medie e grandi dimensioni (ossia con una capitalizzazione di almeno 1,5 miliardi di dollari statunitensi), l'OICR può investire in aziende di qualunque dimensione.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR segue un approccio bottom up, con un'attenzione particolare verso le valutazioni delle società, senza seguire l'indice. La scelta degli strumenti finanziari convergerà verso quelli che il gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco).</p> <p>L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debitorie in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria.</p> <p>In circostanze di mercato eccezionali, l'OICR può detenere temporaneamente un importo maggiore di liquidità laddove, a giudizio del gestore, i mercati registrano una volatilità eccessiva, un calo generale protratto o altre condizioni sfavorevoli; in tali casi il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	MSCI World TR Net (USD)

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,193%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES

Denominazione dell'OICR	Franklin World Perspectives
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0390134954
Codice Aviva	415
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	14/10/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita del capitale su un orizzonte temporale di lungo termine garantendo un'esposizione diversificata in titoli azionari dei mercati globali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio dell'OICR è composto principalmente da titoli azionari, il peso ricoperto da questa classe di titoli non potrà mai essere inferiore ai due terzi del totale. La restante parte del portafoglio è rappresentata da titoli di debito emessi e scambiati nei medesimi mercati. È previsto un investimento residuale in altri OICR. L'OICR può investire fino al 10% in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di denominazione del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe in titoli scambiati nei principali mercati borsistici globali. L'universo di investimento può includere anche gli strumenti quotati nei mercati emergenti meno sviluppati. A titolo esemplificativo ma non esaustivo si riportano i principali mercati di riferimento: Stati Uniti, Canada, Brasile, Europa continentale e Europa dell'Est; Giappone, Corea, India e Medio Oriente ma anche - specificatamente - Bahrain, Bulgaria, Kazakistan, Nigeria, Vietman e Pakistan.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società operanti in qualsiasi settore economico e di qualsiasi dimensione.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in titoli di società Small Cap. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : investimento in titoli scambiati nei paesi emergenti europei e globali.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere swap, ad esempio credit default swap, forward, contratti a termine, così come opzioni su tali contratti negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter.
Tecnica di gestione	L'OICR si avvale di un approccio bottom-up, basato sulla ricerca focalizzata sulla costruzione di un portafoglio concentrato su aziende di alta qualità e crescita sostenibile. Gli analisti utilizzano un processo di ricerca per analizzare i singoli titoli, che attribuisce grande rilievo ai criteri di crescita e alla qualità degli attivi con la finalità di selezionare le emissioni aventi ampi margini di crescita.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Denominazione dell'OICR	Vontobel Fund – Global Equity
Classe di Quote	B
Codice ISIN	LU0218910536
Codice Aviva	208
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	01/07/2005
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe residualmente in paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'ordine; l'OICR persegue uno stile d'investimento "quot-value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi

	<p>stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.</p> <p>L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato.</p> <p>La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	MSCI World TR Net (USD)

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,238%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PACIFICO**

ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global – Japanese Equity Fund
Classe di Quote	A1 USD
Codice ISIN	LU0011963674
Codice Aviva	315
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA
Data inizio operatività	26/04/1988
Valuta di denominazione	YEN Giapponese
Finalità	Apprezzamento del capitale mediante l'investimento in azioni di società giapponesi.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni o titoli equiparati alle azioni. La valuta di base del portafoglio è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone, in particolare azioni di società aventi sede legale in Giappone e/o che operano principalmente in Giappone e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Yen ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati dovrà limitarsi al 100% del suo patrimonio.

Tecnica di gestione	<p>La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta dalla SGR.</p> <p>Il processo azionario si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, riconoscimento del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo del titolo; iii) costruzione del portafoglio. Il portafoglio è generalmente concentrato e con ridotto turnover.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Topix Equity	azioni Large cap Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

BLACKROCK PACIFIC EQUITY

Denominazione dell'OICR	BGF Pacific Equity Fund
Classe di Quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171290314
Codice Aviva	210
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	01/08/1994
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalente nella regione Asia-Pacifico. La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento significativo in società di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : investimento principale in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate. La selezione delle società avviene all'interno della regione Asia Pacifico che si riferisce ai paesi del continente asiatico e alle isole circostanti del Pacifico che includono Australia e Nuova Zelanda. Molti di questi paesi sono in via di sviluppo. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	azioni Large Cap Asia pacifico escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,171%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY ACC ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0413542167
Codice Aviva	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	23/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione. L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Far East ex Japan Equity	azioni Large cap estremo oriente escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,299%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

INVESCO ASIAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Invesco Asian Equity Fund
Classe di Quote	E
Codice ISIN	IE00B0H1Q962
Codice Aviva	416
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	INVESCO Funds Series con sede in 1st Floor George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited
Data inizio operatività	29/08/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale nel lungo termine investendo in titoli di società asiatiche.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in azioni di società quotate sui mercati azionari asiatici. Fino al 30% delle attività totali dell'OICR può essere investito complessivamente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti asiatici. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia; almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in azioni e titoli legati ad azioni emessi da: i) società con sede legale in un paese asiatico, ii) società che, pur essendo state costituite al di fuori dell'Asia, svolgono le loro attività commerciali prevalentemente in tale regione, iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in controllate con sede legale in paesi asiatici. L'OICR non investe in Giappone, Australia e Nuova Zelanda.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe prevalentemente in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati, nei limiti fissati dal proprio Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. In linea generale, l'OICR non intende ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza il livello di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari allo 0% del valore patrimoniale netto dell'OICR; nei casi in cui l'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 10% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo, prendendo a riferimento l'indice MSCI AC Asia ex Japan.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	azioni Large Cap Asia pacifico escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM JAPAN EQUITY USD

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Japan Equity
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0210527361
Codice Aviva	417
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società giapponesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società giapponesi. La valuta di base del portafoglio è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone, in particolare azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in strumenti finanziari denominati in Yen; l'esposizione valutaria non sarà coperta. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : L'OICR può investire in società Mid e Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura. L'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati dovrà limitarsi al 100% del suo patrimonio.
Tecnica di gestione	La gestione è basata su processi d'investimento di tipo bottom up.

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Topix Equity	Topix Equity

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER JAPANESE EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Japanese Equity
Classe di Quote	A Acc Eur Hedged
Codice ISIN	LU0236737465
Codice Aviva	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Data inizio operatività	16/12/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società giapponesi. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati principalmente in Yen, la classe di Quote collegata al Contratto effettua una copertura del rischio di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta base dell'OICR.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione	L'OICR intende conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società giapponesi, privilegiando le società con promettenti prospettive, gestite da management efficienti e in grado di sostenere una crescita costante degli utili.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Topix Equity	azioni Large cap Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,113%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund
Classe di Quote	B (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0280563387
Codice Aviva	250
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd
Data inizio operatività	21/02/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in aziende di alta qualità, con risultati passati superiori alla media e con titoli azionari scambiati a valutazioni inferiori rispetto al mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark nella misura del 3% in un orizzonte temporale di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale, pari ad almeno i due terzi del portafoglio, è in titoli azionari o titoli collegati ad azioni come ADRs e GDRs, opzioni su azioni, warrants, certificati di partecipazione, di società operanti nei paesi emergenti. Un investimento residuale è in liquidità. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli di società aventi sede legale o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in un paese in via di sviluppo e con una capitalizzazione di mercato di norma inferiore a 2 miliardi di Dollari

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'investimento principale è in titoli con Small Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il gestore può anche cercare di proteggere l'OICR da potenziali ribassi di mercato, eventualmente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali futures, opzioni e contratti a termine su valute. Inoltre, l'OICR può investire in warrant e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore cerca di investire in società con una comprovata esperienza nel proprio campo, cercando nel management una coerenza e una qualità che dia fiducia all'investimento fatto dall'OICR; in particolare il gestore pone l'attenzione su società in cui gli interessi di minoranza sono allineati con quelli del management. Inoltre il gestore cerca aziende con potenzialità future. Il gestore utilizza un filtro qualitativo per stimare le prospettive future delle piccole società oggetto d'investimento, sulla base di criteri come l'efficienza, la sostenibilità e la persistenza dei profitti. Successivamente il gestore cerca di individuare possibili investimenti sottovalutati per acquisirle a sconto rispetto al fair value, grazie ad un altro filtro di tipo quantitativo. Il risultato del processo di investimento è che l'OICR si pone come investitore a lungo termine e il turnover di portafoglio è mantenuto basso.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il processo di investimento dell'OICR e la costruzione del portafoglio mirano a mitigare il rischio legato ai paesi emergenti, limitando la concentrazione in settori o paesi in base alle valutazioni discrezionali del gestore. Inoltre il rischio liquidità e i costi di transazione sono monitorati con attenzione dalla SGR, data la loro rilevanza nell'investimento in Small Cap di paesi emergenti. Il team indipendente di Risk management inoltre controlla periodicamente i pesi attivi rispetto al Benchmark (max. 10% in più rispetto al peso nel Benchmark), la tracking error (la misura target è compresa tra +4% e -8%) e il value at risk, individuando il contributo al rischio complessivo di ciascun settore, strategia e singola azione (il peso max. della singola azione è 5%, il portafoglio è composto da 40-80 titoli con un peso medio dell'1.50%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Emerging Markets Small Cap Equity	azioni Small cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,180%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES

Denominazione dell'OICR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
Classe di Quote	Acc
Codice ISIN	IE00B1VC7227
Codice Aviva	418
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Comgest Growth plc con sede in 2 Grand Canal Place, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International Limited
Data inizio operatività	04/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale attraverso un portafoglio costituito principalmente da quei titoli che, a parere del gestore, sono di alta qualità e con prospettive di crescita a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO**20 anni****PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate denominate nelle principali valute dei paesi emergenti. L'OICR può investire in modo contenuto anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese emergente. L'OICR può investire in unità di altri OICR, compresi altri comparti della SGR. E' possibile un investimento residuale in REITs immobiliari.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; l'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente nei mercati emergenti globali, o in titoli emessi da governi di paesi ubicati in Africa, Asia, America Latina ed Europa orientale e meridionale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro può essere oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in Società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare uso di strumenti derivati, per una gestione efficiente del portafoglio, in conformità alle disposizioni del proprio regolamento; tra questi, ad esempio, contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore dell'OICR.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale.</p> <p>Anche se attualmente il gestore non utilizza alcun effetto leva, qualche effetto leva può essere generato, ma per un valore inferiore al 5% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a conseguire il proprio obiettivo investendo in un portafoglio di società promettenti a elevata qualità e crescita a lungo termine. Per società promettenti si intendono società che mirano a ottenere rapidamente quote di mercato e, di conseguenza, aumentano la propria dimensione e garantiscono una rapida crescita degli utili.</p> <p>L'OICR è gestito attivamente. Il gestore esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali, per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione dell'OICR non intende replicare alcun benchmark.</p> <p>Il gestore effettua una rigorosa ricerca bottom-up, di tipo fondamentale, per identificare aziende che, a suo giudizio, siano in grado di sostenere una crescita degli utili per azione sopra la media del mercato, per un periodo di tempo prolungato. La potenziale capacità di guadagno di una società si basa, per il gestore, sulla qualità del modello di business aziendale, l'ambiente industriale, la forza del proprio franchising e la capacità della società di sostenere una crescita organica. Lo stock picking del gestore è basato su: i) forte visibilità degli utili, ii) franchising di business eccezionali, iii) bassi ciclicità, iv) elevati rendimenti sul capitale, v) margini di profitto sostenibili, vi) capacità di autofinanziamento. L'OICR normalmente ha un basso turnover di portafoglio; la maggior parte degli investimenti sono detenuti per più di tre anni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 15,42%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,636%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – FF Emerging Markets Fund
Classe di Quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0115763970
Codice Aviva	323
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	01/09/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% del portafoglio è investito in azioni di società di paesi in rapida crescita economica. È prevista la possibilità di investimento in depositi bancari. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, compresi i paesi di America latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa dell'Est (Russia compresa) e Medio Oriente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato autorizzato e/o negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), a condizione che: i) il sottostante sia costituito da strumenti quali indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute estere, in conformità agli obiettivi d'investimento dell'OICR; ii) le controparti delle transazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a prudenziale supervisione;

Tecnica di gestione	<p>iii) i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante una transazione di compensazione in qualsiasi momento al valore equo su decisione della SGR. Inoltre l'esposizione al rischio di controparte in una transazione su derivati OTC non potrà superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR, quando la controparte sia un istituto di credito.</p> <p>L'OICR ha la possibilità di scegliere gli investimenti tra quelli previsti dagli obiettivi e dalle politiche d'investimento, ma ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche dell'OICR. La tecnica di selezione dei titoli azionari è di tipo bottom-up. Il gestore si prefigge di investire in società di alta qualità, valutate a prezzi interessanti e in grado di offrire rendimenti sostenibili.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,560%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

INVESCO GREATER CHINA

Denominazione dell'OICR	Invesco Greater China Equity Fund
Classe di Quote	A (cap) - USD
Codice ISIN	LU0048816135
Codice Aviva	318
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	15/07/1992
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% degli attivi totali dell'OICR (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni di imprese della Grande Cina. Un investimento contenuto è destinato alla liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Grande Cina (Hong Kong, Taiwan, Macao e Cina continentale).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono emesse da: (i) società ed altri organismi aventi sede legale nella Grande Cina, dai loro governi o dalle rispettive agenzie o organismi, oppure dagli enti locali, (ii) società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività prevalentemente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, degli attivi o della produzione) nella Grande Cina, (iii) società holding, i cui interessi siano investiti principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari USA. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR prevede la possibilità di inserire titoli azionari di società non Large cap. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
Tecnica di gestione	Il processo di selezione dei titoli si basa principalmente su ricerche, analisi interne e su incontri diretti con le aziende, al fine di individuare titoli il cui prezzo non esprime ancora le potenzialità di crescita futura. L'OICR investe indifferentemente in titoli Large e Small Cap. La maggior diversificazione del portafoglio permette di cogliere le migliori opportunità di investimento offerte dal mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Golden Dragon Equity (USD)	azioni Large cap Cina

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	SISF Asian Opportunities
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0106259558
Codice Aviva	419
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, con l'esclusione del Giappone. In particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono Cina/Hong Kong, India, Corea del Sud, Taiwan, Singapore, Thailandia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione	I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. L'Asia offre un eccezionale potenziale di crescita economica, principalmente grazie al sostegno di Cina e India. Inoltre, le società di quest'area sono generalmente in buone condizioni finanziarie, con solidi bilanci e rigorose politiche di spesa. Le ricerche del gestore cercano di individuare investimenti promettenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia Ex Japan Equity (USD)	azioni Large Cap asiatiche escluso il Giappone

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,235%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

Denominazione dell'OICR	Templeton Frontier Markets Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0390137031
Codice Aviva	356
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	14/10/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei mercati di frontiera. L'OICR può investire in misura minore in: i) azioni, titoli legati ad azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese; ii) derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi emergenti definiti in questo modo dall'International Finance Corporation e quelli compresi negli indici correlati ai mercati di frontiera come, ad esempio, Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, ecc.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico nei c.d. "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili".</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio.</p> <p>L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e futures finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società dei mercati di frontiera a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine.</p> <p>Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, l'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari diversi dalle azioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Frontier Markets Equity (USD)	MSCI Frontier Markets net TR EUR

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,473%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI SETTORIALI**

AVIVA EUROPEAN REIT

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund
Classe di Quote	A Eur
Codice ISIN	LU0274935567
Codice Aviva	420
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd
Data inizio operatività	20/11/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark nella misura del 3% in un orizzonte temporale di 3 anni.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Altri Settori
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale, pari ad almeno i due terzi del portafoglio, è in titoli azionari di società immobiliari quotate in Borsa, prevalentemente in fondi d'investimento immobiliari ("REIT") o in altre aziende quotate i cui utili sono generati principalmente da attività immobiliari. Inoltre l'OICR può investire in warrant e in titoli convertibili quotati sui mercati azionari. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa. In particolare società che sono quotate, hanno la loro sede legale o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Europa. Un investimento significativo è nel Regno Unito.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large cap appartenenti al settore immobiliare.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro e non è prevista alcuna copertura dal rischio cambio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Il gestore può anche cercare di proteggere l'OICR da potenziali ribassi di mercato, eventualmente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali futures, opzioni e contratti a termine su valute. Inoltre, l'OICR può investire in warrant e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.

Tecnica di gestione	<p>L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio.</p> <p>L'OICR investe in una vasta gamma di società immobiliari europee note come Real Estate Investment Trust (REIT). L'OICR può detenere anche azioni di società immobiliari che non si qualificano come REIT.</p> <p>Oltre alla azioni, l'OICR può investire in strumenti finanziari equivalenti, come ADRs e GDRs, opzioni su azioni, warrants, certificati di partecipazione e di partecipazione agli utili. Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity	azioni Large cap europee del settore immobiliare

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,100%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione dell'OICR	BGF World Gold Fund
Classe di Quote	A2RF USD
Codice ISIN	LU0055631609
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30/12/1994
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Molto Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento possibile in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund).

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	FTSE Gold Mines Equity	azioni Large cap del settore minerario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,283%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione dell'OICR	Carmignac Commodities
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0164455502
Codice Aviva	223
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg
Data inizio operatività	10/03/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso una gestione di portafoglio in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza trimestrale e sono comprensivi dei dividendi netti reinvestiti. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi, che avviene in funzione delle previsioni del gestore, potrà differire sensibilmente da quella del suo indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR comprenderà principalmente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire, residualmente, in altri OICR e in altri valori mobiliari, in funzione delle previsioni di mercato.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire in c.d. "Co.Co. bond", in modo residuale.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade, entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
40%	MSCI AC World Metals & Mining Equity	azioni Large cap del settore risorse minerarie
45%	MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity	azioni Large cap del settore petrolio e gas
5%	MSCI AC World Paper & Forest Products Equity	azioni Large cap del settore lavorazione della carta
5%	MSCI AC World Chemicals Equity	azioni Large cap del settore chimico
5%	MSCI AC Energy Equipment Equity	azioni Large Cap del settore impianti energetici

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,363%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Global Technology Fund
Classe di Quote	Y-Acc-Euro
Codice ISIN	LU0346389348
Codice Aviva	421
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	17/03/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il gestore ha dei vincoli di scostamento nei confronti dell'indice adottato come parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Informatica
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR ha almeno il 70% investito in azioni di società tecnologiche. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società di tutto il mondo in grado di promuovere progressi e miglioramenti tecnologici relativi a prodotti, processi o servizi o di trarre un notevole vantaggio dagli stessi.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR non prevede restrizioni per la capitalizzazione di mercato delle azioni in portafoglio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure per generare ulteriore capitale o reddito, in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Tecnica di gestione	Il gestore impiega un approccio fondamentale di tipo bottom up, concentrandosi sull'individuazione di società di qualità che presentino prospettive di crescita sostenibile e siano scambiate a valutazioni interessanti. Il gestore predilige opportunità di investimento che rientrano in tre categorie: situazioni di crescita, cicliche e speciali. Le società in crescita sono concentrate sull'innovazione o presentano tecnologie di rottura e sono destinate a sperimentare un'elevata crescita. Le opportunità cicliche risiedono in società di settori secondari che presentano solitamente posizioni di mercato solide, mentre per situazioni speciali si intendono imprese con anomalie di prezzo e potenziale di recupero. Il gestore ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Information Technology Equity	azioni Large Cap globali del settore IT

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,250%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

NN FOOD & BEVERAGE

Denominazione dell'OICR	NN (L) Food & Beverage
Classe di Quote	X
Codice ISIN	LU0332193779
Codice Aviva	422
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners B.V.
Data inizio operatività	18/06/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è l'incremento del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del benchmark, su un orizzonte temporale di diversi anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari beni di consumo
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri valori mobiliari (warrant su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili), emessi da compagnie attive nel settore dei beni di consumo. L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i warrant su valori mobiliari, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR, in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti al settore dei beni di consumo di prima necessità.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute.
Operazioni in strumenti derivati	Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: i) opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) futures e opzioni su indici; iii) futures, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute. L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.

Tecnica di gestione	Le Società che possono essere oggetto di investimento nell'OICR sono compagnie operanti nei seguenti settori: i) produzione e distribuzione di prodotti alimentari, bevande e tabacco; ii) fabbricanti di prodotti per la casa e l'igiene personale; iii) distributori di prodotti alimentari e farmaceutici.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Consumer Staples Equity	azioni Large Cap del settore beni durevoli

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,395%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PICTET IST. BIOTECH

Denominazione dell'OICR	Pictet- Biotech
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0255977372
Codice Aviva	247
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited con delega a Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	14/06/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Molto Alto**

Scostamento dal benchmark **Contenuto**

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Salute**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore delle biotecnologie. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, ma, data la natura particolarmente innovativa dell'industria farmaceutica in America settentrionale e in Europa occidentale, la stragrande maggioranza degli investimenti sarà effettuata in queste aree.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società particolarmente innovative, operanti nel settore delle biotecnologie mediche.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in titoli azionari cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato delle biotecnologie. L'OICR, al fine di partecipare a progetti particolarmente innovativi nel campo farmaceutico, potrà investire residualmente in private equity e/o in titoli non quotati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Nasdaq Biotechnology Equity	azioni Large cap statunitensi del settore delle biotecnologie

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PICTET IST. WATER

Denominazione dell'OICR	Pictet- Water
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0104884605
Codice Aviva	248
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	19/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal benchmark **Contenuto**

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari servizi di pubblica utilità**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore dell'acqua e dell'aria. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e le opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli azionari Large Cap di società che costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua, come per esempio forniture idriche, servizi di trattamento, tecnologia dell'acqua e servizi ambientali.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'acqua.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società le cui attività costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua o dell'aria. Le società target del settore idrico comprenderanno aziende di produzione acqua, acqua condizionata e le società di dissalazione, fornitori di acqua, imbottigliamento di acqua, i trasporti e le aziende di dispacciamento, aziende specializzate nel trattamento dei rifiuti, acque reflue e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, aziende che operano impianti di depurazione e aziende che forniscono attrezzature, consulenza e ingegneria di servizi in connessione con la sopra descritta attività. Le società target nel settore dell'aria comprenderanno aziende responsabili per il controllo della qualità dell'aria, i fornitori delle apparecchiature di filtrazione e produttori di convertitori catalitici per veicoli. Almeno due terzi del portafoglio saranno destinati ad aziende operanti nel settore dell'acqua.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,700%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Azionario HealthCare
Classe di Quote	VTA Acc
Codice ISIN	AT0000712716
Codice Aviva	221
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	29/10/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari Salute
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente (almeno il 51% del patrimonio) in azioni o titoli equivalenti di imprese attive nell'health care. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra cui obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese ed in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute, vale a dire attive nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti o servizi collegati al settore sanitario, alla medicina, alla farmacia o alle biotecnologie.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita, c.d. stile Growth. La strategia d'investimento è prevalentemente suddivisa nei seguenti comparti: tecnica medica, servizi per la salute, biotecnologie e farmaceutici.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Health Care Equity	azioni Large cap del settore sanitario

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,565%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
BILANCIATI**

CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Carmignac Patrimoine
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	246
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Carmignac con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	07/11/1989
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati trimestralmente. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti. L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione pre-determinati in termini di area geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati</p>
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti. L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. Infine l'OICR potrà investire in obbligazioni contingent convertible (c.d. "CoCo bond"), con un limite del 15% del patrimonio netto.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio</p>

alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit, ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento. La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management. Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
50%	Citigroup World Government Bond	obbligazioni governative globali
50%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,063%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY EURO BALANCED

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Euro Balanced Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0261950553
Codice Aviva	382
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	25/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un reddito corrente, nonché la crescita del reddito e del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati Azionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% in azioni di società e obbligazioni denominate in Euro. L'OICR mira ad investire almeno il 30% e non più del 60% delle attività totali in azioni di società. Il rimanente (di norma, minimo 40%, massimo 70%) è investito in obbligazioni. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente zona Euro; l'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : i titoli asset-backed e mortgage-backed non dovranno superare il 20% del patrimonio netto.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, contratti per differenza, swap (come swap sui tassi d'interesse e swap su indici inflazionistici), contratti a termine, derivati su indici o una combinazione di tali strumenti. È permesso il ricorso al prestito titoli in una misura non sostanziale.

Tecnica di gestione	L'OICR è gestito puntando ad aggiungere valore rispetto ad un Benchmark composito, tramite una selezione delle classi di attività e delle allocazioni. Il principale driver di performance è la selezione delle allocazioni, seguita dalla selezione delle classi di attività. Il gestore dispone di un'ulteriore flessibilità per adeguare in modo tattico, a propria discrezione, l'equilibrio fra le due classi di attività - obbligazioni ed azioni - del +/-10% rispetto al benchmark, in base alle condizioni di mercato a breve termine. La selezione delle allocazioni è un processo basato sulla ricerca qualitativa e quantitativa. La selezione delle classi di attività avviene con l'impiego di un approccio top-down basato su modelli quantitativi proprietari della SGR, che collegano il rendimento delle classi di attività alle fasi del ciclo economico, abbinati a input qualitativi provenienti da esperti delle classi di attività, sempre appartenenti alla SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
41%	Citigroup EMU Government Bond	obbligazioni governative zona Euro
59%	MSCI EMU Equity	azioni Large cap zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,775%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds (FF) – Global Multi Asset Income
Classe di Quote	Y
Codice ISIN	LU0979392502
Codice Aviva	423
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	27/03/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita moderata del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo termine garantendo un'esposizione diversificata in titoli azionari e obbligazionari.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un'ampia serie di mercati con un'esposizione in titoli obbligazionari e in titoli azionari. Il patrimonio è caratterizzato da una presenza significativa di titoli obbligazionari statali o emessi da agenzie governative; inoltre sono previsti investimenti fino al 30% in indici sulle materie prime - comprese energia, metalli e prodotti agricoli - tramite valori mobiliari (ETC) o fondi (ETF) trattati in borsa, titoli infrastrutturali e titoli azionari di trust d'investimento immobiliare (REIT). Le azioni presenti in portafoglio non potranno superare un peso del 50%. È previsto un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR non presenta alcun vincolo di natura geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti sovrani o agenzie governative aventi un rating prevalentemente Investment Grade. I titoli azionari sono emessi da società aventi qualsiasi livello di capitalizzazione ed appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli aventi un rating inferiore all'Investment grade fino al 60% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: investimento in titoli statali emessi da paesi emergenti fino al 50% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è permesso l'investimento in società Small Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione, iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap -, contratti a termine - opzioni, future - e CFD con uno o più sottostanti.
Tecnica di gestione	La tecnica di gestione è basata su tre metodologie principali: i) Solutions design; ii) Asset allocation tattica; iii) Selezione strategica. Mediante il primo approccio, il gestore, individua l'allocation che fornisce, per un dato livello di rischio, il livello di rendimento atteso all'interno delle diverse classi che compongono l'universo di investimento. Per mezzo di modelli quantitativi che identificano lo stato dell'economia e ne stimano l'andamento futuro, il gestore seleziona le asset class più adatte alla corrente condizione macroeconomica. Inoltre assume un'importanza rilevante l'esposizione ai fattori di rischio di mercato. Ponderando selezione e diversificazione dei titoli, la SGR mira a creare un portafoglio di titoli che non abbia esposizioni rilevanti in uno specifico settore, mercato e strumento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari a 10,38%.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,820%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JANUS BALANCED

Denominazione dell'OICR	Janus Balanced Fund
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	IE0004445015
Codice Aviva	288
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda
Gestore dell'OICR	Janus Capital International Limited
Data inizio operatività	24/12/1998
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR ha come obiettivo l'incremento del capitale nel lungo periodo, compatibilmente con la preservazione del capitale e tenendo conto della rendita periodica.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR generalmente investe dal 35% al 65% del portafoglio in titoli azionari ed emissioni obbligazionarie, e viceversa. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici ed in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati con rating prevalentemente Investment grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in modo residuale in titoli azionari Small Cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in titoli di diversa valuta.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in titoli negoziati in paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non ricorre a strumenti finanziari derivati, anche se può utilizzare, entro il limite massimo del 10% del valore patrimoniale netto, tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, a premio e swap, nonché altri strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un processo di analisi fondamentale e di selezione bottom-up dei titoli, sia azionari sia obbligazionari, da inserire in portafoglio. L'analisi si basa su considerazioni qualitative e quantitative, che portano alla definizione di modelli finanziari che permettono di prevedere, in differenti scenari, la capacità delle aziende di produrre flussi di cassa consistenti e profitti stabili. L'approfondita analisi sulla qualità del management delle aziende, sulla volontà di non appesantire di debiti i bilanci e sul valore degli assets aziendali, rientrano nelle considerazioni alla base delle scelte di selezione effettuate dai gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
45%	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi
55%	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,563%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM GLOBAL INCOME

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0740858229
Codice Aviva	373
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	01/03/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e fondi immobiliari, c.d. Real Estate Investment Trust ("REIT"). L'OICR può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, anche se l'Euro è la valuta di riferimento del portafoglio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, prevalentemente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione alle valute diverse dall'Euro può essere coperta o può essere gestita, con riferimento al Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti; può investire in azioni cinesi di classe A, tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può detenere fino al 3% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (c.d. CoCo bond), vale a dire titoli obbligazionari convertibili in genere emessi da società finanziarie, banche ed assicurazioni, con un profilo di rischio particolare.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 150% del suo patrimonio. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, infatti, adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
25%	Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro
35%	MSCI World Equity (Eur Hdg)	azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro
40%	Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi con Rating non Investment Grade e coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,813%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

MFS PRUDENT WEALTH

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds – Prudent Wealth Fund
Classe di Quote	A1 EUR
Codice ISIN	LU0583242994
Codice Aviva	369
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l
Data inizio operatività	01/02/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'incremento del capitale, espresso in dollari Usa.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR indirizza i propri investimenti in titoli azionari internazionali e può investire senza alcun limite in strumenti di debito. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; i titoli sono di emittenti con sede in paesi con mercati sviluppati ed emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono Large Cap appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni saranno di emittenti Corporate e governativi, tra cui strumenti di debito con Rating al di sotto di Investment Grade, in funzione del parere del gestore sul valore relativo di diversi tipi di titoli e/o altre condizioni di mercato.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR ha titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire nei paesi dei mercati emergenti. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento, ma non utilizzerà i prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR utilizza strumenti derivati per: i) aumentare o diminuire, in modo alternativo l'investimento diretto, ii) l'esposizione ad un particolare segmento del mercato, iii) la gestione del tasso di interesse, iv) l'esposizione valutaria, v) altre caratteristiche del portafoglio. L'OICR prevede un effetto leva.

Tecnica di gestione	Generalmente l'OICR concentra i propri investimenti azionari in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito – gestione di tipo Value e bottom-up -. Il gestore cerca di investire in società di alta qualità con franchising di qualità e sostenibili, elevati livelli di cassa e un solido stato patrimoniale, oltre a team di management consolidati. Il portafoglio dell'OICR generalmente è abbastanza concentrato in poche posizioni azionarie, con la flessibilità di investire senza limitazioni in titoli di debito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,071%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON GLOBAL INCOME

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Income
Classe di Quote	A(acc)EUR
Codice ISIN	LU0211332563
Codice Aviva	335
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton Investment
Data inizio operatività	27/052005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di massimizzare il reddito corrente e aumentare il valore dei suoi investimenti a medio – lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	In normali condizioni di mercato l'OICR investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito e azionari di tutto il mondo. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR e in liquidità. La valuta di base è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione (un flottante libero superiore a 150 milioni di Dollari), appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni avranno qualsiasi qualità creditizia e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli obbligazionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli o prodotti strutturati, tra i quali, ad esempio, i titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività (MBS e ABS) e obbligazioni convertibili.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito Investment grade e non-investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default, per un peso residuale. L'investimento in titoli non investment grade non può superare il 50% del portafoglio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap legati a titoli a reddito fisso), contratti a termine e contratti incrociati a termine – i contratti forward sulle valute sono utilizzati sia per copertura sia per implementare una strategia sulle valute - ; il gestore può anche impegnarsi in copertura a croce come un mezzo più efficiente per dare al portafoglio una struttura valutaria considerata ottimale, contratti futures (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>Il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea, nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui l'OICR investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR dovrebbe ammontare al 130%; tale livello è puramente una stima e potrebbero riscontrarsi livelli di leva finanziaria superiori.</p>
Tecnica di gestione	<p>Nel selezionare le azioni, il gestore cerca di individuare quelle che sembrano offrire dividendi interessanti e potenzialità nell'aumento di valore a lungo termine. Nella selezione dei titoli obbligazionari, il gestore cerca di trarre profitto dalle tendenze globali dei tassi d'interesse, del credito e dei cambi allo scopo di aumentare il valore a lungo termine e generare reddito.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, si utilizza l'approccio del VaR relativo; a tal fine è preso a riferimento un parametro composto dai seguenti indici: MSCI All Country World Index (50%), Barclays Capital Multiverse Index (25%), Barclays Capital Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) e J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
50%	Barclays Multiverse Bond	obbligazioni globali
50%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,819%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI DINAMICI**

AVIVA MULTI STRATEGY

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund
Classe di Quote	I2 Eur
Codice ISIN	LU1074209328
Codice Aviva	425
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors
Data inizio operatività	01/07/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere, al lordo dei costi, un rendimento obiettivo del 5% annuo superiore rispetto al tasso della banca centrale europea, su un orizzonte temporale di oltre tre anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati, rappresentati da un obiettivo di deviazione standard dei rendimenti inferiore al 50% della volatilità dei titoli azionari globali, misurata dall'indice MSCI All Country World Index su un periodo di tre anni. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà in valori mobiliari, titoli a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, depositi bancari, quote di altri OICR, strumenti derivati. Gli investimenti sono denominati principalmente in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha restrizioni in termini di settori industriali, tipologia di emittenti e capitalizzazione di mercato nei quali investire.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati di copertura, per investimento e per un'efficiente gestione del portafoglio. I derivati utilizzati possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap, swaption, total return swap, contratti di cambio a termine in valuta estera, opzioni OTC e credit default swap.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR fa largo uso di derivati e il gestore prevede che la maggior parte delle posizioni corte sarà implementato tramite una posizione in derivati sul sottostante. Il livello di leva finanziaria attesa non eccederà il 700% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>Il gestore cerca di offrire rendimenti individuando idee e opportunità di investimento tra e all'interno di diverse classi di attività, assegnando risorse tra le diverse strategie di investimento in base a quanto ogni strategia contribuisce a remunerare il rischio, piuttosto che rispetto ad un indice o a un gruppo di OICR simili. Ciò significa che il gestore può investire quanto vuole nelle varie classi di attività e aree geografiche, senza vincoli predeterminati.</p> <p>Le diverse strategie utilizzate dall'OICR possono prendere posizione su asset class, settori, valute, tassi d'interesse, inflazione e volatilità.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 5,41%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,950%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

AXA OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	AXA WF Optimal Income
Classe di Quote	E
Codice ISIN	LU0184634821
Codice Aviva	426
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA WORLD FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.
Data inizio operatività	04/03/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine unito a un reddito costante.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso - compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario -, nonché in azioni, incluse azioni caratterizzate da elevati dividendi. L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR, compresi fondi hedge di tipo aperto, purché assoggettati alla vigilanza di un'autorità europea. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'investimento principale è in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Tuttavia, il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate.
Specifici fattori di rischio	Rischio liquidità: l'OICR può investire residualmente in fondi che perseguono strategie alternative – c.d. hedge funds -. Rischio di cambio: l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti - come asset-backed securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loan Obligations (CLO) o attività analoghe -.

Operazioni in strumenti derivati	Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione. L'OICR può operare sul mercato dei derivati del credito. L'OICR può, ad esempio, sottoscrivere credit default swaps (CDS) al fine di vendere o acquistare copertura. L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 200% del suo patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in Euro, investendo in una combinazione di titoli azionari europei e titoli a reddito fisso, su un orizzonte temporale di lungo termine. L'OICR è gestito attivamente e le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo remunerazione-rischio globale. Viene operata una gestione dell'allocazione a reddito fisso al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare il rischio di mercato dell'OICR limitando la massima perdita statistica ex-ante, calcolata con il metodo del VaR assoluto, al 5,25% (95% di confidenza su 5 giorni).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 8,24%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,900%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

DWS ALPHA RENTEN

Denominazione dell'OICR	FI Alpha – DWS Concept Dje Alpha Renten Global
Classe di Quote	LC
Codice ISIN	LU0087412390
Codice Aviva	251
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	FI Alpha con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A con delega a DJE Kapital AG.
Data inizio operatività	30/04/1998
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili. Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%). Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti. L'OICR può detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio. L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, forward e futures. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.

Tecnica di gestione	La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e al 30% da MSCI World Index in EUR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,19%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,948%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Targeted Returns Fund
Classe di Quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU1004132566
Codice Aviva	299
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	18/12/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzato solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli azionari, titoli legati ad azioni, titoli di debito, organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di altri OICR (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. Il gestore può investire a livello globale in una vasta gamma di classi di attività in vari settori, dove può cercare un'esposizione ottimale alle idee tematiche. Gli investimenti sono controllati in tutte le regioni geografiche per attenuare i livelli non intenzionali di esposizione ad un determinato paese o regione.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: è ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR acquisirà esposizione tramite un utilizzo intensivo di strumenti finanziari derivati e la sua esposizione complessiva supererà in modo significativo il suo patrimonio netto. L'attuazione delle idee d'investimento dell'OICR comporterà, infatti, un ricorso significativo ai derivati, inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short.</p> <p>Il ricorso ai derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, futures e opzioni. L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 900% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. Il livello atteso di leva finanziaria può essere superato laddove il gestore identifichi nuove idee d'investimento che richiedono valori nozionali relativamente elevati per raggiungere le esposizioni al mercato. L'OICR non farà mai ricorso a una leva finanziaria supplementare senza tenere in debita considerazione l'impatto che tale ricorso potrebbe avere in termini di volatilità del portafoglio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'Euribor a tre mesi; il gestore mira a conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. L'OICR utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni, strumenti obbligazionari, materie prime, quote di altri OICR, inclusi ETF, liquidità e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, l'OICR deterrà in ogni momento un minimo di 5 aree d'investimento di almeno 3 tipi di attività differenti. L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati, quali, in via non limitativa, pair trade ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcuni investimenti possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p>

Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
---------------------------	--

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	EURIBOR 3m. Rate	tasso interbancario della zona euro a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,886%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM GLOBAL APPRECIATION

Denominazione dell'OICR	JPM Global Macro Opportunities
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0095938881
Codice Aviva	427
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	23/10/1998
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del benchmark monetario investendo principalmente in titoli di debito di tutto il mondo e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Bilanciati Azionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli azionari, strumenti legati a indici di commodity, titoli convertibili, titoli di debito, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari governativi e Corporate principalmente con Rating Investment grade. Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

Tecnica di gestione	<p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 400% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p> <p>L'OICR adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	LIBOR 1m. Rate	tasso interbancario europeo a 1 mese

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,813%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

M&G DYNAMIC ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G Dynamic Allocation Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	GB00B56H1S45
Codice Aviva	286
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto britannico
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds con sede in Laurence Pountney Hill, London, EC4R United Kingdom
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	03/12/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo.</p> <p>I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 20% ed un massimo del 60% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso residuale.</p> <p>L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia over-the-counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Tali operazioni possono includere, ad esempio, total return swap, credit default swap, dividend swap, asset swap, opzioni, contratti per differenza e futures. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato per alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati futures consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico. L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 130%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattività di varie asset class, e perché ciò avviene.</p> <p>L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine.</p> <p>Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di fair value.</p> <p>Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2,5% e 14%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 8,57%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,043%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI MODERATI**

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Strategies Fund
Classe di Quote	D2
Codice ISIN	LU0438336421
Codice Aviva	428
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30/09/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire rendimenti complessivi positivi su un ciclo triennale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal benchmark **No Benchmark**

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili.
L'esposizione valutaria dell'OICR è gestita in modo flessibile.

L'OICR può avere un'esposizione significativa agli ABS, MBS e ai titoli di debito di tipo non Investment grade; tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. L'attivo sottostante degli ABS e MBS può comprendere prestiti, leasing o crediti (quali debiti su carte di credito, prestiti per autoveicoli e prestiti per studenti nel caso di ABS e ipoteche su immobili commerciali o residenziali emesse da istituti finanziari regolamentati e autorizzati nel caso di MBS). Gli ABS e MBS oggetto d'investimento possono avvalersi dell'effetto leva per aumentare il rendimento degli investitori. Alcuni ABS possono essere strutturati utilizzando derivati quali credit default swap o un paniere di derivati, al fine di conseguire un'esposizione alla performance dei titoli di vari emittenti, senza dover investire direttamente nei loro titoli. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'esposizione dell'OICR è verso titoli emessi da, o che forniscano un'esposizione a governi, agenzie e/o società a livello mondiale.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR potrà investire fino a un massimo del 50% del suo patrimonio complessivo in ABS e MBS, di tipo Investment grade o meno. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR potrà investire fino a un massimo del 40% del suo patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso di tipo non Investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long sintetiche e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Il livello previsto di effetto leva è pari al 400% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche. L'allocazione degli attivi dell'OICR deve intendersi flessibile e il gestore potrà modificare la sua esposizione in base a quanto richiesto dalle condizioni di mercato e da altri fattori, investendo in una varietà di strategie e strumenti d'investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR Assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 1,40%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,800%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

CARMIGNAC CAPITAL PLUS

Denominazione dell'OICR	Carmignac Capital Plus
Classe di Quote	A Eur
Codice ISIN	LU0336084032
Codice Aviva	429
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg
Data inizio operatività	14/12/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad offrire agli azionisti una partecipazione ai rendimenti delle obbligazioni di società che presentano un rischio di credito moderato, di titoli strutturati e cartolarizzazioni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento cercando di contenere la volatilità.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari misti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio dell'OICR è investito prevalentemente in obbligazioni, strumenti creditizi e strumenti del mercato monetario internazionali e, in particolare, in titoli emessi o garantiti da uno Stato. L'OICR è tenuto a rispettare alcuni vincoli di investimento: può investire in maniera residuale in obbligazioni convertibili, in titoli strutturati e su altri derivati creditizi. È inoltre ammesso l'investimento in commodities e indici su commodities. Inoltre è previsto un vincolo all'investimento in titoli governativi cinesi, che non possono superare il 10% del patrimonio. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR non ha alcun vincolo di investimento di natura geografica, sono inclusi anche i paesi emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in emittenti governativi e privati che presentano un Rating medio minimo pari alla soglia dell'Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR ha un'esposizione significativa nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili e altri titoli strutturati aventi come sottostante titoli garantiti da ipoteche - quali ABS, MBS, CMBS, CLN, CLO -.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli aventi un rating inferiore all'Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione, iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap -, contratti a termine - opzioni, future - e CFD con uno o più sottostanti. La leva finanziaria massima attesa è del 200%.
Tecnica di gestione	Il gestore individua le strategie e gli strumenti finanziari il cui profilo di rischio sia coerente con l'obiettivo di investimento e con una volatilità inferiore al 2,5% annuale. Inoltre viene attuata un'analisi macroeconomica volta all'individuazione dei principali fattori di rendimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di gestire il rischio del portafoglio vengono considerati quali parametri di rischio il drawdown e la volatilità giornaliera. L'impegno globale sarà calcolato in funzione dell'approccio del VaR assoluto. Il modello utilizzato è basato sul VaR storico i cui dati sono riferibili ai due anni precedenti; tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,775%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine
Classe di Quote	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	240
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Financière de l'Echiquier con sede in 53, avenue d'Iéna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier
Data inizio operatività	06/01/1995
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in: i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni. L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo. Investimento residuale in altri OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea, prevalentemente Francia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività.

Specifici fattori di rischio

Rischio di bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.

Rischio rating: a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.

Rischio cambio: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.

Rischio Duration: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.

Rischio titoli strutturati: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR negozia futures e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di: i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR, iv) per la copertura del portafoglio, per ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.

I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i futures su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i forwards con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.

In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.

L'OICR non può stipulare contratti swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.

Tecnica di gestione

La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore: i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:

- prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "quot stock picking" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio - questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione e sulla base di valutazioni sviluppate internamente;
- arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento;
- arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard & Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti). Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,53%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,941%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

M&G OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income Fund
Classe di Quote	A-H Acc EUR
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Codice Aviva	252
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto britannico
SGR dell'OICR	M&G Optimal Income Fund con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	20/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	No Benchmark
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi. L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in: i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei seguenti governi: Regno Unito e Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.

Tecnica di gestione	L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore. L'approccio all'investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di Duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,98%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,802%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PIMCO TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Total Return Bond Fund
Classe di Quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00B11XZB05
Codice Aviva	244
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO FUNDS con sede in Global Investors Series plc, Registered Office: 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento è la massimizzazione del rendimento totale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa), con sottostanti titoli a rendimento fisso.</p> <p>Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze. Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.</p> <p>L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli convertibili in azioni; l'investimenti in azioni è residuale. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in: i) titoli convertibili, ii) titoli azionari (inclusi warrant), iii) certificati di deposito, iv) accettazioni bancarie.</p> <p>L'investimento in altri OICR è residuale. Può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. L'OICR può possedere titoli non denominati in Dollari USA; l'esposizione valutaria non denominata in dollari è comunque limitata al 20% delle attività totali.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un Rating compreso tra BBB e B (S&P).</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Benchmark.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale (max. 15% del portafoglio) in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento -: i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibile con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento, attraverso un portafoglio diversificato di titoli Investment Grade di medio termine.</p> <p>La gestione è attiva al fine di massimizzare il rendimento totale minimizzando i rischi, rispetto ad un investimento in titoli governativi statunitensi.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,069%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PIONEER AR MULTI STRATEGY

Denominazione dell'OICR	Pioneer Funds - Absolute Return Multi Strategy
Classe di Quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0363630889
Codice Aviva	392
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pioneer Funds con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management SGRpA, Milano
Data inizio operatività	07/07/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha la finalità di generare rendimenti assoluti positivi, a fronte di un livello di volatilità medio (max 7% annuo).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal benchmark **No Benchmark**

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, nonché da qualsiasi titolo di debito e strumento finanziario ad esso collegato.

L'OICR può investire fino al 50% delle proprie attività in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati nonché fino al 25% delle proprie attività in obbligazioni convertibili.

L'investimento in depositi ed altri OICR è limitata al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi. L'OICR investirà prevalentemente in attivi denominati in Euro, in altre valute europee, in Dollari USA e Yen giapponesi.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da emittenti governativi e corporate ad elevato merito di credito, principalmente in Euro ed aventi scadenze diverse. I titoli azionari appartengono prevalentemente a società a grande capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : una parte dell'OICR può essere investita in titoli emessi nei paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, futures e/o swap (tra cui credit default swap) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per aumentare l'esposizione a prestiti e indici sui prestiti. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 500% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è di conseguire una performance assoluta e la conservazione del capitale nel medio-lungo termine, contenendo la volatilità. L'OICR si avvale di sofisticate strategie di investimento e di un'ampia gamma di strumenti finanziari (inclusi strumenti derivati), per sfruttare la direzionalità dei mercati o generare performance relativa tra diversi titoli/settori/mercati - ad esempio tra un determinato settore ed il mercato in generale -. La combinazione di molte strategie d'investimento, caratterizzate da bassa correlazione reciproca, è utilizzata per costruire un portafoglio efficiente per un dato livello di rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio del portafoglio viene gestito dinamicamente adattandosi ai diversi contesti di mercato. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia VaR assoluto, con un valore pari al 14%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 3,56%.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,715%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PIONEER CONSERVATIVE

Denominazione dell'OICR	Pioneer Fund Solutions – Conservative
Classe di Quote	E Eur
Codice ISIN	LU1121648395
Codice Aviva	430
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pioneer Fund Solutions con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	15/02/2015
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark, ma non per la composizione del portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in altri OICR di tipo aperto, che perseguono una molteplicità di strategie di investimento e può altresì investire in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e cum warrant), depositi richiamabili con una durata massima di 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR può investire fino al 35% del proprio patrimonio in titoli azionari. L'OICR può cercare di ottenere un'esposizione: i) a materie prime, investendo fino al 20% del proprio patrimonio in certificati su indici di materie prime, ii) in immobili, investendo in valori mobiliari, indici e altre attività finanziarie liquide idonei, direttamente o attraverso altri OICR, iii) in altri OICR che perseguono strategie alternative. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono sia di emittenti governativi, sia Corporate.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro e non effettua politiche di copertura del rischio cambio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per finalità di riduzione dei rischi o di gestione efficiente del portafoglio; l'OICR può detenere opzioni, contratti a termine, contratti su cambi, futures, inclusi quelli su indici azionari e obbligazionari internazionali e/o swap (tra cui credit default swap, currency swap, inflation linked swap, swap su tassi di interesse, swaption ed equity/total return swap) su valori mobiliari e/o qualsiasi strumento finanziario e valuta. L'OICR potrà anche investire in volatility futures e opzioni nonché in exchange traded funds (ETF). L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 100% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 50% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'investimento in fondi sottostanti avviene attraverso l'utilizzo di tecniche di ricerca sviluppate internamente tese alla valutazione dei soggetti coinvolti, della struttura e della competenza del team di investimento, della filosofia di investimento, dei principali processi e politiche di gestione e amministrazione (es. gestione del rischio, remunerazione) e della performance passata di tali fondi sottostanti. L'obiettivo della gestione finanziaria è avere un rendimento di tipo "asimmetrico", in grado di raggiungere i 2/3 del rialzo ma solo 1/3 delle perdite del benchmark selezionato ai fini della gestione del rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il doppio del VaR del proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
75%	Barclays Global Aggregate Bond	obbligazioni globali
25%	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,788%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO**

CANDRIAM EURO HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Euro High Yield
Classe di Quote	R (Cap)
Codice ISIN	LU0942153742
Codice Aviva	431
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg con delega a Candriam France
Data inizio operatività	04/02/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato europeo dei debiti di società con un rischio di credito elevato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è di sovraperformare il proprio Benchmark, con un limite di scostamento predefinito.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito, ivi compresi obbligazioni, notes e cambiali, di emittenti privati. L'OICR potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati, in particolare derivati di credito su indici o su singoli titoli obbligazionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari, in particolare in obbligazioni convertibili, o strumenti del mercato monetario e liquidità. è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Europa; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono società private con Rating superiore a B-/B3, o equivalente, assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia. Sono esclusi i titoli emessi da istituzioni bancarie e del settore finanziario; inoltre non sono acquistati titoli di emittenti che operano in settori esclusi per motivi etici. Infine non vengono prese in considerazione le emissioni inferiori a 200 milioni di euro.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: investimento in titoli ad alto rischio creditizio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma, per la classe di quote collegata al Contratto, il rischio di cambio è coperto utilizzando currency swap. Il gestore dispone di una flessibilità del 5%, positiva e negativa, rispetto alla copertura dell'intero portafoglio, ma in pratica l'OICR è costantemente non coperto per una piccola quota del proprio portafoglio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: esposizione residuale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap - e contratti a termine - opzioni, futures -. Il livello massimo di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.
Tecnica di gestione	<p>Al fine di cogliere le opportunità di investimento coerenti con l'obiettivo dell'OICR, il gestore attua le seguenti analisi: i) valutazione fondamentale dell'emittente; ii) ricerca quantitativa; iii) analisi macroeconomica prospettica; iv) analisi creditizia; v) analisi tecnica.</p> <p>La composizione settoriale del portafoglio dell'OICR si può allontanare da quella del Benchmark per un un massimo del 10%; l'esposizione ad un singolo emittente, invece, si può discostare del 3% da quella del Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML Euro High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond	Obbligazioni High Yield denominate in Euro con Rating compreso tra BB e B ed esclusi gli emittenti finanziari

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,400%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Global High Yield
Classe di Quote	Classique
Codice ISIN	LU0170291933
Codice Aviva	432
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg con delega a Candriam France
Data inizio operatività	15/09/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato internazionale dei debiti di società con un rischio di credito elevato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è di sovraperformare il proprio Benchmark, con un limite di scostamento predefinito.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito, ivi compresi obbligazioni, notes e cambiali, di emittenti privati. L'OICR potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati, in particolare derivati di credito su indici o su singoli titoli obbligazionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari, in particolare in obbligazioni convertibili, o strumenti del mercato monetario e liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono società private con Rating superiore a B-/B3, o equivalente, assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia. Sono esclusi i titoli emessi da istituzioni bancarie e del settore finanziario; inoltre non sono acquistati titoli di emittenti che operano in settori esclusi per motivi etici. Infine non vengono prese in considerazione le emissioni inferiori a 200 milioni di euro.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: investimento in titoli ad alto rischio creditizio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma, per la classe di quote collegata al Contratto, il rischio di cambio è coperto utilizzando currency swap. Il gestore dispone di una flessibilità del 5%, positiva e negativa, rispetto alla copertura dell'intero portafoglio, ma in pratica l'OICR è costantemente non coperto per una piccola quota del proprio portafoglio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: esposizione residuale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione, iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap - e contratti a termine - opzioni, futures -.</p> <p>Il livello massimo di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Al fine di cogliere le opportunità di investimento coerenti con l'obiettivo dell'OICR, il gestore attua le seguenti analisi: i) valutazione fondamentale dell'emittente; ii) ricerca quantitativa; iii) analisi macroeconomica prospettica; iv) analisi creditizia; v) analisi tecnica.</p> <p>La composizione settoriale del portafoglio dell'OICR si può allontanare da quella del Benchmark per un massimo del 10%; l'esposizione ad un singolo emittente, invece, si può discostare del 2% da quella del Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML Global High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond Hdg Eur	titoli obbligazionari internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,390%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

MUZINICH EUROPEYIELD

Denominazione dell'OICR	Muzinich Europeyield Fund
Classe di Quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE0005315449
Codice Aviva	433
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich&Co.
Data inizio operatività	15/06/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione cerca di sovraperformare il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni Corporate. Queste obbligazioni sono perlopiù denominate principalmente in Euro. È possibile un investimento residuale in altri OICR con caratteristiche analoghe. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito societario con un merito di credito inferiore all'Investment Grade; in particolari situazioni di mercato, l'OICR può investire in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario di emittenti governativi e con un elevato merito creditizio.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può detenere titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto cerca di ridurre il rischio di cambio nei confronti dell'euro. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR investe in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli dell'OICR e nei relativi attivi, mercati e valute. Il gestore, infatti, può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi che fissano un prezzo futuro per l'acquisto o la vendita di valuta, con finalità di copertura. Inoltre l'OICR può utilizzare futures, opzioni, credit default swap - solo per comprare protezione - e swap su tassi di interesse.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR non utilizzerà derivati per fini d'investimento o per scopi speculativi, come ad esempio per sfruttare le fluttuazioni sui tassi d'interesse. L'OICR può ricorrere al prestito titoli su base temporanea e per un ammontare residuale del patrimonio. Non è prevista alcuna leva finanziaria a seguito dell'utilizzo di derivati.</p> <p>Il gestore si propone di raggiungere l'obiettivo attraverso l'attenta selezione dei titoli di debito quotati emessi principalmente da società europee e nordamericane denominate in valute europee che, al momento dell'acquisto, hanno un Rating almeno B3 / B-, ma in genere meno di A. Per controllare il rischio, il portafoglio è investito in maniera diversificata in oltre 60 emittenti obbligazionari e 20 settori; inoltre nessun emittente societario può superare il 3% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML European High Yield BB-B Rated non Financial Bold	obbligazioni high yield europee con Rating compreso tra BB e B e copertura del rischio cambio

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,900%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	Global High Yield Bond Fund
Classe di Quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	IE00B2R34Y72
Codice Aviva	434
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO FUNDS con sede in Global Investors Series plc, Registered Office: 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Data inizio operatività	02/05/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR cerca di massimizzare il rendimento totale e di limitare il rischio dell'investimento offrendo un portafoglio composto da titoli obbligazionari ad alto rendimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per un massimo di 2/3 del patrimonio in titoli obbligazionari ad alto rendimento, denominati nelle principali valute internazionali e appartenenti alla classe non-investment grade. La restante parte è investita in strumenti di debito ad alto merito creditizio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense; l'esposizione nelle valute differenti dal dollaro è limitata al 20%.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; esposizione principale in Nord-America e in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti Corporate aventi sede negli Stati Uniti e in Europa, il cui rating risulta appartenente alle classi sub-investment grade. L'OICR può investire in modo contenuto in obbligazioni high yield aventi un Rating inferiore o equivalente alla CCC.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR sottoscrive titoli obbligazionari denominati in valute differenti rispetto al dollaro ed effettua una copertura dei relativi rischi di cambio. La classe di quote collegata al Contratto effettua, altresì, una copertura valutaria del rischio cambio nei confronti dell'euro. <u>Rischio Rating</u> : investimento principale in titoli aventi Rating inferiore all'Investment Grade. Rischio paesi emergenti: è ammesso l'investimento, fino ad un massimo del 15%, in titoli quotati nei paesi emergenti. <u>Rischio titoli strutturati</u> : il valore del patrimonio può essere influenzato dalla sottoscrizione di titoli garantiti da altre attività o associati a titoli legati a ipoteche (MBS).
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati - quali futures, opzioni, swap e currency forward - ai fini di: i) un'efficiente gestione del portafoglio; ii) copertura valutaria; iii) gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Il livello della leva finanziaria non supera il 100%.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento include gli approcci top-down e bottom-up. Il gestore effettua una prima analisi sulle influenze economiche e politiche caratterizzanti i mercati di riferimento; a ciò fa seguito l'individuazione dei principali trend di mercato. Sulla base di tali valutazioni il gestore delinea le caratteristiche del portafoglio in termini di Duration, convessità, esposizione alla curva dei tassi, concentrazione settoriale e qualità del credito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML Developed Markets BB-B Rated High Yield Bond	Obbligazioni High Yield internazionali con Rating compreso tra BB e B

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,450%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON EURO HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Franklin Euro High Yield
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0131126574
Codice Aviva	435
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	02/07/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita moderata del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo termine garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Corporate High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR cerca di raggiungere i suoi obiettivi investendo principalmente, direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a reddito fisso di emittenti europei o non europei. In via temporanea e / o in via accessoria, vengono ricercate opportunità d'investimento in altri tipi di titoli - denominati in euro - quali titoli di Stato, azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli collegati ad azioni, warrants, obbligazioni convertibili in azione ordinarie e altri titoli ad alto rendimento denominati in dollari. È previsto un investimento residuale in titoli prossimi al default. Il portafoglio è denominato in euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli Corporate con rating inferiore ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investe in titoli non-Investment grade; generalmente le esposizioni in emissioni con un basso merito creditizio rappresentano l'80% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli strutturati</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire in titoli non denominati in euro, rispetto ai quali, però, offre una copertura dal rischio cambio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura.</p> <p>Il portafoglio può includere swap, ad esempio credit default swap, forward, contratti a termine, così come opzioni su tali contratti negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'OICR può investire fino al 10% del portafoglio in credit-linked notes al fine di investire più rapidamente ed efficientemente in alcuni segmenti del mercato obbligazionario.</p>
Tecnica di gestione	Sebbene la costruzione del portafoglio, e l'allocazione tra le classi, sia condotta secondo un approccio top-down basato sull'analisi delle condizioni macroeconomiche e dei trend di mercato, il gestore individua nell'approccio bottom-up la generazione primaria di rendimento nel lungo termine.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond	Obbligazioni High Yield denominate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,488%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND

Denominazione dell'OICR	BlackRock Euro Short Duration Bond Fund
Classe di Quote	D2 EUR
Codice ISIN	LU0329592371
Codice Aviva	350
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	12/11/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi dell'OICR.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Basso
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario. Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli a reddito fisso denominati in Euro e con una Duration inferiore a 5 anni. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; gli emittenti avranno sede in paesi sia all'interno che all'esterno della zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società private ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Almeno l'80% del patrimonio complessivo sarà di tipo Investment grade, al momento dell'acquisto.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR ha la possibilità di investire residualmente in titoli non denominati in Euro e gestisce in modo flessibile l'esposizione valutaria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media di portafoglio non è superiore a tre anni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una quota residuale del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteca, come mortgage-backed securities e asset-backed securities.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati per ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Gli strumenti derivati sono utilizzati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire all'OICR di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione. L'OICR può utilizzare futures, opzioni e/o swap, come investimento sostitutivo per titoli governativi, e al fine di gestire la Duration, il posizionamento sulla curva dei rendimenti, la convessità del portafoglio, il rischio spread e rischio di credito. L'OICR può ricorrere ad operazioni di prestito titoli. L'OICR può, attraverso derivati, generare diversi livelli di leva di mercato, in media circa il 120% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR utilizza diverse strategie per ottenere rendimento da investimenti in titoli a reddito fisso in Euro, in particolare utilizza strategie di tipo "relative value" rispetto a: i) Duration, con un range di oscillazione del 20% rispetto al proprio Benchmark; ii) ripartizione geografica; iii) esposizione valutaria, ma limitata; iv) posizionamento sulla curva dei rendimenti, in termini di convessità del portafoglio; v) suddivisione e rotazione settoriale; vi) scelta tra governativi o Corporate; vii) titoli strutturati.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Euro-Aggregate 1-3 y. 500MM Bond	obbligazioni zona Euro con durata compresa tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,300%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

CARMIGNAC SECURITÈ

Denominazione dell'OICR	Carmignac Securità
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Carmignac con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	26/01/1989
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Basso
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF. L'OICR potrà investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso. L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration. La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dell'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.

Specifici fattori di rischio

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.
Rischio Duration: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.
Rischio titoli strutturati: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o over-the-counter, allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione. Inoltre, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto.
Rischio cambio: l'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.

Operazioni in strumenti derivati

Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:

- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade;

e

- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.

L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.

	<p>I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p> <p>Il gestore può utilizzare strategie “relative value” (“long/short”) per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l’obiettivo di investimento dell’OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p>

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Euro MTS 1-3y. Bond	obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,475%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine
Classe di Quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000785209
Codice Aviva	275
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	26/05/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Basso
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni denominate in Euro e con una durata residua massima di cinque anni e/o strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita residua ridotta. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. È consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti pubblici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la durata residua media del portafoglio non deve superare i tre anni.
Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni denominate in Euro con durate residue brevi. La duration del portafoglio è inferiore a tre anni, ma, all'interno di tale spettro di durata, l'OICR è gestito in maniera attiva.</p> <p>L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
25%	JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond	obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni esclusa la Grecia
75%	JPM Euro 3 Month Cash	strumenti monetari in Euro a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,107%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Short Term Bond
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0106234643
Codice Aviva	226
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Basso
Scostamento dal benchmark	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni a breve termine, denominate in Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni Investment Grade, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	Nessuno.

Operazioni in strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Tecnica di gestione

Il portafoglio avrà una scadenza media non superiore a 3 anni e ciascuna obbligazione avrà una scadenza residua non superiore a 5 anni. Questo significa che le obbligazioni detenute nell'OICR avranno una scadenza residua media inferiore a 3 anni e la scadenza residua di ciascuna obbligazione sarà inferiore a 5 anni. Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short anche mediante contratti di cambio a termine.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Citigroup EMU Government 1-3y. Bond	obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,225%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI DOLLARO**

AMUNDI CASH USD

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Cash USD
Classe di Quote	AU
Codice ISIN	LU0568621618
Codice Aviva	436
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento prossimo a quello del proprio parametro di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Dollari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in Dollari statunitensi o in altre valute, con una copertura tramite uno swap valutario. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di strumenti di mercato monetario governativi, enti pubblici o privati, organismi internazionali.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi e può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Duration</u> : la Duration dell'OICR non può eccedere 90 giorni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR non ricorre all'effetto leva.

Tecnica di gestione	Il gestore seleziona strumenti del mercato monetario a breve termine e titoli obbligazionari prossimi alla scadenza, a tasso fisso o variabile, al fine di ottenere rendimenti prossimi al benchmark di riferimento dell'OICR. L'OICR investe in titoli con una scadenza residua minore o uguale a 2 anni, a condizione che il tempo rimanente fino alla prossima data di tasso di interesse è inferiore o pari a 397 giorni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	LIBOR US Cash 3m. Rate	tasso interbancario sui depositi in dollari a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,073%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND

Denominazione dell'OICR	BGF US Dollar Short Duration Bond Fund
Classe di Quote	A2 USD
Codice ISIN	LU0154237225
Codice Aviva	437
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	31/10/2002
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario. L'80% di tali titoli sarà di tipo Investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli a reddito fisso denominati in Dollari statunitensi con una durata residua inferiore a cinque anni.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emessi dal governo degli Stati Uniti (USA) e dalle sue agenzie, da governi e agenzie governative extra-USA, società ed enti sovranazionali e società con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : di norma la duration media del portafoglio non supererà i tre anni. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari Statunitensi ed investe in obbligazioni denominate in Dollari Statunitensi. L'esposizione al rischio valutario nei confronti del Dollaro è gestita in modo flessibile. <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento contenuto in obbligazioni non Investment grade o prive di Rating.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per: i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento, iii) generare reddito aggiuntivo.

Tecnica di gestione	<p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 70% del valore patrimoniale netto.</p> <p>Gli strumenti finanziari a reddito fisso comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario, ossia titoli di debito a breve scadenza. L'OICR investe in obbligazioni ad alto Rating; tuttavia, laddove un'obbligazione sia in seguito declassata, la stessa potrebbe continuare a essere detenuta dall'OICR per evitare una vendita in condizioni di difficoltà.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Bofa ML 1-3 y US Bond	obbligazioni in dollari USA con durata tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,236%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY US DOLLAR CASH

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0261952922
Codice Aviva	343
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	25/09/2006
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR vuole fornire un reddito relativamente elevato, insieme ad una protezione del capitale ed alta liquidità.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Dollari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito fruttiferi di interessi denominati in Dollari statunitensi, con scadenza inferiore a 12 mesi, tra i quali: i) strumenti di banche statunitensi e di altre banche, ii) cambiali finanziarie (commercial paper), iii) obbligazioni emesse o garantite dal governo statunitense, dalle sue agenzie o dai suoi mandatari, iv) titoli di credito a tasso variabile, v) certificati di deposito a tasso variabile, vi) alcune obbligazioni ipotecarie a garanzia con rating Investment grade, vii) altri titoli garantiti da attività. Investimento residuale in emissioni del governo statunitense e dei governi di altri paesi, nonché di altre istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA, titoli a medio e lungo termine. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli sono emessi da emittenti pubblici e privati Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli Impegni.
Tecnica di gestione	L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi. Ha facoltà di investire in altre attività consentite, quali gli strumenti del mercato monetario e i contanti, a condizione che la scadenza media residua del portafoglio non sia superiore a 12 mesi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Citigroup USD 3m. Deposit	strumenti monetari a 3 mesi in dollari USA

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,300%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

JPM US AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
Classe di Quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0679000579
Codice Aviva	438
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	03/10/2011
Valuta di denominazione	EURO
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Significativo

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in Dollari Statunitensi, ma la classe di Quote prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio Duration</u> : la durata media del portafoglio è circa 4 anni e mezzo. <u>Rischio Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti. <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.

Operazioni in strumenti derivati	L' OICR può investire in strumenti finanziari derivati, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 10% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli Investment grade statunitensi, con il vantaggio dell'efficiente diversificazione del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,341%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER US DOLLAR BOND

Denominazione dell'OICR	SISF US Dollar Bond
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0106260564
Codice Aviva	394
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management North America Inc
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Dollari statunitensi. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, prevalentemente governative, Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire in titoli con Rating non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR può investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS).</p> <p>L'OICR investe, infatti, in una gamma completa di obbligazioni statunitensi con Rating elevato; l'approccio gestionale mira a massimizzare la crescita del capitale e il reddito nel tempo, applicando un rigoroso controllo del rischio al fine di generare rendimenti sostenibili.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte, mediante contratti di cambio a termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,331%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE

Denominazione dell'OICR	Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0128526901
Codice Aviva	439
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	14/05/2001
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo di investimento è quello di fornire agli azionisti la possibilità di investire in un portafoglio di titoli di alta qualità, principalmente denominati in Dollari USA, o coperti in dollaro USA per evitare qualsiasi esposizione valutaria.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Dollari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di qualsiasi nazione del mondo e in titoli analoghi di emittenti societari di qualsiasi nazione, principalmente denominati in Dollari USA, o coperti in dollaro USA per evitare qualsiasi esposizione valutaria.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti governativi con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'euro. <u>Rischio Duration</u> : il portafoglio è investito in un modo che la scadenza media residua di tutti i titoli e gli strumenti compresi non superino i dodici mesi.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non fa ricorso agli strumenti derivati.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito per avere una durata media di portafoglio inferiore ai 12 mesi. Per i titoli o gli strumenti i cui termini di emissione prevedono un adeguamento del loro tasso di interesse con riferimento alle condizioni di mercato, si considera la durata residua fino alla data in cui viene regolata il tasso.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR US Cash 1m. Rate	tasso interbancario su depositi in dollari USA a 1 mese

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,215%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE**

BLACKROCK EURO BOND

Denominazione dell'OICR	BlackRock Euro Bond
Classe di Quote	D2
Codice ISIN	LU0297941469
Codice Aviva	440
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	08/06/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi dell'OICR.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario. Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli denominati in Euro. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; gli emittenti avranno sede in paesi sia all'interno che all'esterno della zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società private ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Almeno l'80% del patrimonio complessivo sarà di tipo Investment grade, al momento dell'acquisto.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR ha la possibilità di investire residualmente in titoli non denominati in Euro e gestisce in modo flessibile l'esposizione valutaria.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una quota residuale del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteca, come mortgage-backed securities e asset-backed securities.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati per: i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento, iii) generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Gli strumenti derivati sono utilizzati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire all'OICR di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione. L'OICR può utilizzare futures, opzioni e/o swap, come investimento sostitutivo per titoli governativi, e al fine di gestire la Duration, il posizionamento sulla curva dei rendimenti, la convessità del portafoglio, il rischio spread e il rischio di credito. L'OICR può ricorrere ad operazioni di prestito titoli. L'OICR può, attraverso derivati, generare diversi livelli di leva di mercato, in media circa il 120% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR utilizza diverse strategie per ottenere rendimento da investimenti in titoli a reddito fisso in Euro, in particolare strategie di tipo "relative value" rispetto a: i) Duration, con un range di oscillazione del 20% rispetto al proprio Benchmark; ii) ripartizione geografica; iii) esposizione valutaria, ma limitata; iv) posizionamento sulla curva dei rendimenti, in termini di convessità del portafoglio; v) suddivisione e rotazione settoriale; vi) scelta tra governativi o Corporate; vii) titoli strutturati.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Euro-Aggregate 500MM Bond	obbligazioni zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,300%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

FIDELITY EURO BOND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Euro Bond Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0251130638
Codice Aviva	441
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited
Data inizio operatività	03/07/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, ma il gestore dispone di un'ampia flessibilità per investire in strategie al di fuori del Benchmark, finalizzate a migliorare la performance.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe soprattutto in un portafoglio di elevata qualità composto da obbligazioni governative e societarie Investment grade denominate in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emesse da governi, società ed altri enti, aventi Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la duration del portafoglio dell'OICR è di circa 5 anni, in linea con quella del Benchmark. <u>Rischio cambio</u> : possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dall'Euro, ma, in questo caso, l'esposizione valutaria può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine.
Operazioni in strumenti derivati	La SICAV può utilizzare strumenti finanziari derivati diversi per ridurre i rischi o i costi o per generare ulteriore capitale o reddito al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento del comparto. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, swap su tassi d'interesse, swap di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), swap su indici d'inflazione, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.

Tecnica di gestione	<p>I titoli garantiti da ipoteca - asset-backed e mortgage-backed - non dovranno superare il 20% del patrimonio netto dell'OICR. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p> <p>I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dal posizionamento sulla curva dei rendimenti, nonché dalla ripartizione degli investimenti, dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli.</p> <p>Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti su base bottom up e sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Bofa ML Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,331%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

INVESCO EUROPEAN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Bond Fund
Classe di Quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0066341099
Codice Aviva	319
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	01/04/1996
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine, nonché generare reddito.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali, denominati in Euro. L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (rating superiore a BB+).
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione. Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio ed implementare le scelte tattiche di gestione. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari al 200% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR si avvale di una strategia dinamicamente bilanciata tra processi decisionali top-down e bottom-up, per generare un insieme di informazioni che consentono di sfruttare al meglio le opportunità che possono emergere in qualsiasi regione geografica o tipo di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,299%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PICTET GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	Pictet - EUR Government Bonds
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU0241467157
Codice Aviva	442
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	12/05/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, sull'orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente le sue attività in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro. Gli strumenti finanziari idonei sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, strumenti derivati. L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità, vale a dire depositi, strumenti del mercato monetario. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di base dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli investimenti sono effettuati in titoli emessi o garantiti da governi nazionali o locali, o da organizzazioni sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire, in conformità con la sua strategia di investimento, in prodotti strutturati.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. L'OICR può, tra l'altro, investire in warrant, opzioni, swap (quali total return swap, contratti per differenza e credit default swap) e futures su valute (compresi non-deliverable forward), tassi di interesse, valori mobiliari, panieri di valori mobiliari, indici. In particolare, l'OICR può effettuare credit default swap.

Tecnica di gestione	L'OICR potrà effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o i rendimenti o per ridurre i propri costi o rischi. Il livello di leva atteso è del 50% ma, in base alle condizioni di mercato, potrebbe essere maggiore.
Tecniche di gestione dei rischi	È gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio in diversi strumenti a reddito fisso, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il metodo VaR assoluto per il controllo del rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMU Government I.G. Bond	obbligazioni governative zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,200%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Corporate Bond
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0113257694
Codice Aviva	238
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	30/06/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominate in Euro ed emesse da società di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, principalmente Corporate, con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR punta su un'elevata diversificazione di portafoglio, che viene focalizzato su imprese di qualità e su un processo di ricerca e analisi a livello globale, dato che l'OICR può investire anche in titoli di aziende internazionali che scelgono di emettere titoli in Euro.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Bofa ML Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,331%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Government Bond
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0106235962
Codice Aviva	321
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi dagli Stati della zona Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Nessuno
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

Tecnica di gestione	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> <p>Il gestore dell'OICR sviluppa la strategia d'investimento sulla base delle ricerche del team della SGR, che formula previsioni sulla crescita economica globale, sull'andamento dell'inflazione e sulle politiche fiscali. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive, anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML Euro Government Bond	obbligazioni governative in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,130%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Franklin European Total Return
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0170473374
Codice Aviva	443
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	29/08/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti nel medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative e società situati in Europa che presentano un rating Investment grade. In misura minore il portafoglio è composto da obbligazioni - aventi un rating non Investment grade - denominate in valute differenti.</p> <p>Inoltre è ammesso l'investimento in titoli garantiti da ipoteche e da altre attività immobiliari; emessi da entità sovranazionali quale la Banca Europea per gli investimenti. Gli strumenti che presentano un basso livello di liquidità o legati ad attività divenute insolventi sono limitate a un 10% del portafoglio. la valuta di denominazione del portafoglio è l'Euro.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; principalmente Europa. È ammesso un investimento contenuto in titoli emessi e scambiati in stati non appartenenti all'area europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente emittenti pubbliche e privati con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro. <u>Rischio rating</u> : l'OICR può investire in titoli obbligazionari con rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere swap, ad esempio credit default swap, forward, contratti a termine, così come opzioni su tali contratti negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter.
Tecnica di gestione	Il gestore costituisce il portafoglio sulla base delle attività di ricerca fondamentale e quantitativa. L'universo di investimento è soggetto a una revisione periodica della ricerca al fine di effettuare investimenti che possano garantire benefici in termini di rendimento derivanti dalla mutazione della condizione macroeconomica e di politica monetaria. Inoltre l'allocazione tattica è svolta sulla base delle seguenti metodologie: i) strategia di allocazione geografica; ii) strategia focalizzata sulla qualità creditizia.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,415%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILE**

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di Quote	SHE
Codice ISIN	LU0613076990
Codice Aviva	278
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	01/04/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si pone come obiettivo quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato internazionale dei debiti di società appartenenti a qualsiasi settore economico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di tracking error ex ante annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% delle sue attività. È possibile un investimento in obbligazioni convertibili. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente futures, opzioni, forward, swap. I forward sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le opzioni possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito. La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e top-down; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,305%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
Classe di Quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0534239909
Codice Aviva	296
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	15/09/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti obbligazionari internazionali. L'OICR può in via temporanea investire fino al 100% del suo valore in liquidità e mezzi equivalenti, in funzione delle condizioni di mercato. L'OICR acquisirà esposizione a strumenti obbligazionari e valute anche tramite strumenti finanziari derivati. L'OICR investe residualmente in OICR del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari includono Corporate e governativi. Sono comprese anche obbligazioni convertibili ed obbligazioni non Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade. <u>Rischio cambio</u> : è ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR ricorrerà a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 30% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 200% del suo valore patrimoniale netto.

Tecnica di gestione	L'universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il gestore potrà assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati. I principi fondamentali dell'OICR determinano un approccio di gestione non vincolato, che mira a generare rendimenti complessivi interessanti nel lungo termine. Il gestore non replica l'andamento di un indice, concentrandosi invece sulla gestione del rischio e sul rendimento assoluto. L'approccio è informale e flessibile, in modo da adattarsi alle varie condizioni di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	EURIBOR 3m. Rate	tasso interbancario della zona euro a 3 mesi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,433%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM FLEXIBLE CREDIT

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Flexible Credit
Classe di Quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0469576366
Codice Aviva	444
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	20/01/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad offrire una crescita superiore dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. L'OICR sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe la maggior parte del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito societari a livello mondiale.</p> <p>L'OICR può investire anche in altre attività quali obbligazioni convertibili, titoli di debito emessi da agenzie governative, covered bond e credit linked note.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di OICVM ed altri OICR che investono nel mercato monetario.</p> <p>L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; tuttavia, una quota significativa delle attività sarà denominata in Dollari Usa.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti; gli emittenti dei titoli obbligazionari possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischiopaisiemergenti</u>: possibile investimento in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento significativo in titoli non Investment Grade. In misura limitata, l'OICR può investire in titoli di debito in sofferenza e titoli insolventi.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può detenere fino al 20% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond). L'OICR può inoltre investire una quota significativa del suo patrimonio in collateralized loan obligation e altri tipi di asset-backed securities e mortgage-backed securities, di cui una porzione consistente può essere composta da collateralized loan obligation.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Gli strumenti derivati possono includere futures, opzioni, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti swap stipulati con accordo privato nonché altri derivati su titoli a reddito fisso, valutarie e di credito. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 200% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR investirà in chiave opportunistica, attraverso posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati), in una molteplicità di paesi, settori, valute e titoli di debito appartenenti a diverse categorie di Rating, e pertanto dette allocazioni potranno variare in misura significativa nel tempo.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Multiverse Corporate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,292%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	JPM Global Bond Opportunities
Classe di Quote	A Acc Eur Hedged
Codice ISIN	LU0890597635
Codice Aviva	445
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	16/04/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR fornisce ai propri investitori un'esposizione diversificata ai mercati obbligazionari globali.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe almeno il 67% del proprio patrimonio in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgage-backed securities (covered bond inclusi) e valute.</p> <p>Inoltre il portafoglio potrà essere investito nella sua totalità in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. Mentre è previsto un investimento residuale - fino al 10% del suo patrimonio complessivo - in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere residualmente titoli azionari. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; tuttavia, la maggior parte delle attività sarà denominata in dollari statunitensi o coperta nei confronti di tale valuta.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; non sono presenti vincoli geografici d'investimento.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di società appartenenti a qualsiasi settore economico e area geografica.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in titoli strutturati e può investire una quota significativa del suo patrimonio in asset-backed securities e mortgage-backed securities.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento in titoli con rating non-Investment grade o privi di rating; l'OICR può anche detenere titoli di debito in fase di conversione o ristrutturazione.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati per ridurre i rischi, allo scopo di ottenere una gestione efficiente del portafoglio o per esporsi a varie attività, mercati o flussi di reddito. Il gestore fa ricorso, in modo significativo, a strumenti derivati i cui sottostanti sono rappresentati da prestiti immobiliari. La leva finanziaria massima attesa è pari al 100% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	La SGR fa ricorso all'approccio top-down mediante il quale seleziona i titoli riferibili a settori economici, e scambiati nei mercati, che offrono grandi opportunità di investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Multiverse Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,390%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Bond Fund
Classe di Quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice Aviva	243
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento è di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la tutela del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE.</p> <p>L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie. È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni di enti governativi.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote collegata al Contratto adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro, rispetto al Valore della Quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo sostanziale in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento -: i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
Tecnica di gestione	I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di Quote	A acc EUR H1
Codice ISIN	LU0592650674
Codice Aviva	370
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	18/03/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio-lungo termine.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in obbligazioni e in titoli garantiti da ipoteche e attività. Possibile investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Nord America; gli emittenti sono situati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di qualunque qualità emesse da governi e società. Solo i titoli governativi statunitensi, come settore, possono superare il 25% del patrimonio dell'OICR e, come singolo emittente, il 5% del portafoglio.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Titoli strutturati</u> : l'investimento prevalente dell'OICR è in titoli strutturati, come ad esempio titoli cartolarizzati con pagamenti anticipati e strutturati con opzioni. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire sino al 100% delle sue attività in obbligazioni di qualità non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default. <u>Rischio Duration</u> : l'OICR non ha vincoli rispetto alla Duration di portafoglio, ma non può assumere valori negativi.

<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in titoli di paesi in via di sviluppo, come ad esempio i paesi dell'Europa orientale, Africa e Medio Oriente, America Latina, Taiwan, Malesia, Corea del Sud.</p> <p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento. Sebbene non ci siano limiti prestabiliti per l'esposizione ai derivati, generalmente l'OICR detiene posizioni limitate in tali strumenti.</p> <p>La copertura del rischio valutario e l'esposizione indiretta a determinate valute viene effettuata tramite currency forward; l'OICR può utilizzare altri strumenti derivati, come i credit default swap (CDS) e titoli collegati a CDS, nella misura in cui tali strumenti presentano interessanti opportunità d'investimento e/o possono ridurre il rischio complessivo del portafoglio.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato come somma dei nozionali, dovrebbe ammontare al 30%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La strategia d'investimento è multi-settoriale e non è condizionata dal Benchmark; il posizionamento dell'OICR è confrontato con un parametro di riferimento interno, creato in base ai rendimenti settoriali, le aspettative in termini di rischio, le correlazioni tra i settori e il posizionamento degli OICR simili. Il tracking error rispetto a tale parametro è l'indicatore primario di rischio per la gestione dell'OICR.</p> <p>La strategia nei confronti dei vari paesi, Duration degli investimenti e posizionamento sulla curva dei rendimenti è determinata sulla base di un'analisi approfondita a livello di dati macro per ciascun paese, combinata con modelli econometrici su valute e tassi d'interesse. Il gestore analizza anche il valore relativo di ciascun settore del mercato obbligazionario, tenendo conto di fattori quali: i) liquidità; ii) spread; iii) volatilità; iv) l'offerta del mercato; incidono su tale analisi anche l'atteggiamento della banca centrale nei confronti del rischio di credito.</p> <p>L'esposizione valutaria è gestita strategicamente e tatticamente come una asset class a sé stante, al fine di generare extra rendimenti per il portafoglio.</p> <p>Il portafoglio detiene tra le 300 e le 900 posizioni.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo, che non può superare il 200%, è un benchmark misto composto dai seguenti sub-indici del Barclays Capital Index: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%) Global High Yield (25%).</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,470%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors - Global Convertibles Fund
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0274938744
Codice Aviva	229
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors North America, Inc.
Data inizio operatività	20/11/2006
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. L'OICR potrà investire in modo residuale in azioni o altri titoli di partecipazione. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.

Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento. L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in un'ampia gamma di obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo; queste obbligazioni possono essere convertite in azioni ordinarie. L'OICR investe inoltre in azioni privilegiate convertibili, ovvero azioni che mirano a versare un dividendo fisso e che possono essere convertite in azioni ordinarie. Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	TR Global Convertible Bond	obbligazioni convertibili globali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,380%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

JPM GLOBAL CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0408846375
Codice Aviva	446
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	27/02/2009
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con Rating Investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari a tasso fisso o variabile di emittenti su scala globale con Rating Investment grade.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di altri OICR che investono nel mercato monetario.</p> <p>L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; tuttavia una quota significativa delle attività sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del rischio cambio rispetto a tale valuta.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito Corporate con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è in Dollari statunitensi ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura limitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio dell'OICR è di circa 6 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 75% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito societari globali con Rating Investment grade.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD Hdg)	obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Dollari

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,292%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Convertible Bond
Classe di Quote	P (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0159201655
Codice Aviva	329
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	04/12/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio dell'OICR.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per almeno due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili in titoli e in strumenti correlati come warrant e azioni convertibili privilegiate, denominati in varie valute, nonché in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto individuale di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili. L'OICR investe in modo contenuto in altri OICR e/o in disponibilità liquide. L'OICR non può detenere più del 10% dei propri attivi netti direttamente in azioni. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Obbligazioni convertibili e/o strumenti correlati emesse da società di tutto il mondo, attive in tutti i settori e con buon merito di credito. Il gestore può investire gli attivi in titoli o emittenti con un merito di credito pari a B o superiore.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli dei mercati dei paesi emergenti anche l'intero portafoglio. <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento. Il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, forward, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dal Regolamento dell'OICR. L'effetto leva atteso è pari al 125% del patrimonio dell'OICR.

Tecnica di gestione	La gestione si concentra sul profilo asimmetrico della classe di attivi, ad es. approfittando dei rialzi del mercato azionario e beneficiando altresì della protezione contro i ribassi di una struttura a reddito fisso. Gli investimenti sono principalmente costituiti da obbligazioni convertibili bilanciate di emittenti globali, che offrono un mix interessante di sensibilità azionaria e coerente protezione in caso di flessione. Nella fase di selezione, il gestore attribuisce la stessa importanza ai criteri tecnici e alla scelta del titolo sottostante.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi commessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza l'approccio del Var Relativo, prendendo come portafoglio di riferimento utilizzato per valutare l'esposizione globale il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)	obbligazioni convertibili globali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,648%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PICTET MONEY MARKET CHF

Denominazione dell'OICR	Pictet-Short-Term Money Market CHF
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU0128499158
Codice Aviva	447
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	09/05/2001
Valuta di denominazione	Franco svizzero
Finalità	L'obiettivo del comparto è quello di offrire agli investitori un grado elevato di protezione del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, sull'orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondo di liquidità altre valute
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni, titoli a tasso variabile, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, strumenti derivati. Inoltre, l'OICR potrà investire residualmente in altri OICR monetari. La valuta di base dell'OICR è il franco svizzero.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Svizzera.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli investimenti sono effettuati in titoli emessi da emittenti che hanno un rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in franchi ed investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; gli investimenti non denominati in franchi saranno sistematicamente coperti al fine di evitare l'esposizione ad una valuta diversa dal franco. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire, in conformità con la sua strategia di investimento, in prodotti strutturati quali obbligazioni i cui rendimenti possono ad esempio essere collegati all'andamento di un indice, valori mobiliari o strumenti del mercato monetario.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati. Il livello di leva atteso è del 60% ma, in base alle condizioni di mercato, potrebbe essere maggiore.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR si basa su una selezione bottom up dei titoli.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il metodo VaR assoluto per il controllo del rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Citigroup CHF 1m. Deposit	strumenti monetari a 1 mese in franchi svizzeri

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,050%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PIMCO GLOBAL CREDIT

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund
Classe di Quote	E (Acc) USD
Codice ISIN	IE00B3K7XK29
Codice Aviva	448
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	10/12/2008
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo di investimento è di generare un rendimento totale derivante dalla combinazione di reddito e incremento del capitale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti a reddito fisso Investment grade. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contratti o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE. L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie. È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in emittenti societari con affidabilità creditizia che presentano un rating non inferiore a BBB-.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in una valuta diversa dall'Euro ed investe principalmente in titoli denominati in Dollari.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire entro il limite del 25% in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di due anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire residualmente (max.15%) in titoli con Rating compreso tra BBB e B.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento -: i) per coprire un'esposizione valutaria, implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
Tecnica di gestione	<p>I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. L'OICR può detenere titoli non denominati in Dollari statunitensi. L'esposizione delle posizioni valutarie non in Dollari è limitata al 20% del patrimonio totale. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Credit Bond (USD Hdg)	obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Dollari

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,737%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond (Euro) Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0170474422
Codice Aviva	235
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	29/08/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta. L'OICR può investire in misura minore in: i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è l'Euro, ma ciò non implica necessariamente che una particolare parte del portafoglio sia denominato in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari governativi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni. Rischio di cambio: l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro. Il gestore cercherà di eliminare il rischio di cambio coprendo, nei confronti dell'Euro, gli investimenti denominati in altre monete.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti futures (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale mediante una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)	obbligazioni governative internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,372%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond Fund
Classe di Quote	A (Acc) EUR H1
Codice ISIN	LU0294219869
Codice Aviva	345
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	10/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.</p> <p>L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.</p> <p>Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari governativi.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di valore delle Quote, al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di riferimento dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM Global Government Bond	obbligazioni governative internazionali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,372%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0260870661
Codice Aviva	342
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	01/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali. L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili. L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR. L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo. L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o il suo valore derivi da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti futures (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> <p>L'OICR può fare uso di contratti futures su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato. In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e credit default swap. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Multiverse Bond	obbligazioni globali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,372%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di Quote	A (Acc) EUR H1
Codice ISIN	LU0294221097
Codice Aviva	279
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	10/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.</p> <p>L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili. L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR. L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo. L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o il suo valore derivi da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ma la classe di quote adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro USA.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti futures (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> <p>L'OICR può fare uso di contratti futures su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato. In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e credit default swap. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Multiverse Bond	obbligazioni globali

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,372%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

JPM EMERGING MARKET BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Emerging Market Bond Fund
Classe di Quote	Acc- USD
Codice ISIN	LU0431994713
Codice Aviva	449
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	22/04/1993
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote sarà gestita senza fare riferimento al Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi totali dell'OICR (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in obbligazioni e altri titoli di debito. Gli investimenti possono includere obbligazioni emesse da nazioni sovrane ai sensi del Brady Plan per la ristrutturazione del debito estero, emissioni di stati sovrani e corporate aventi la forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, e obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi che siano negoziati nei mercati interni. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via subordinata. L'OICR può anche investire in altri OICR. L'OICR non investirà oltre il 25% delle attività totali in obbligazioni convertibili né oltre il 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. Il Dollaro statunitense è la valuta di riferimento dell'OICR, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; i titoli sono di società con sede legale in un paese emergente, oppure con una parte preponderante delle attività economiche derivante da mercati emergenti, anche se sono quotati altrove.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o da loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti. L'OICR potrà investire in modo residuale direttamente in titoli quotati nei mercati russi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro, può adottare delle tecniche di copertura per il rischio di cambio nei confronti del Dollaro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: può investire una quota significativa del suo patrimonio in mortgage-backed securities e asset-backed securities che dovranno avere, al momento dell'acquisto, un Rating pari almeno a B secondo Standard & Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente. Tali titoli possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostanti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR coprirà gli investimenti diretti con il ricorso a strumenti finanziari derivati; può inoltre investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>L'OICR potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 50% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, che utilizza la selezione dei titoli, dei settori e dei paesi per generare rendimenti.</p> <p>L'OICR sarà gestito con una correlazione al proprio benchmark relativamente bassa.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,464%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet-Emerging Local Currency Debt
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0280437160
Codice Aviva	276
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA con delega a Pictet Asset Management (Singapore) Pte Ltd e Pictet Asset Management Limited
Data inizio operatività	23/01/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente.</p> <p>Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati. Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. Conformemente alla sua politica di investimento, l'OICR può detenere una parte significativa del portafoglio in liquidità e strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente la cui durata residua non sia superiore a 12 mesi. Inoltre, se il gestore ritenga che sia nell'interesse degli azionisti, l'OICR può anche detenere fino al 33% del proprio patrimonio netto in attività liquide e strumenti del mercato monetario che sono regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti sono principalmente denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione dell'OICR a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di: i) un indice, ii) valore mobiliare, iii) un paniere di titoli, iv) un altro OICR.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR ha la possibilità di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come swap OTC su vari tipi di strumenti finanziari e total return swaps. L'OICR può sottoscrivere credit default swap fino al 100% del suo patrimonio netto. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. L'importo totale degli impegni derivanti da transazioni valutarie, effettuate a fini di speculazione e di copertura, non può superare il 100% del patrimonio netto. La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.</p> <p>Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM Global Diversified EM Government Bond	obbligazioni governative paesi emergenti in valuta locale

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,950%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	100,000%	
M=L-(A+C+D+-F)	Capitale investito	100,000%	

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Emerging Debt
Classe di Quote	HI EUR
Codice ISIN	LU0170991672
Codice Aviva	331
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited
Data inizio operatività	04/07/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO	
20 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	Medio Alto
Scostamento dal benchmark	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito aventi sede nei mercati emergenti. Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non potranno superare un terzo del portafoglio. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti Corporate.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: Gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro. Tuttavia, la classe di Quote collegata al Contratto dispone di un'ampia copertura valutaria rispetto all'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR ha la possibilità di investire, in modo contenuto, in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment Grade, compresi titoli prossimi al default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come swap OTC su vari tipi di strumenti finanziari e total return swaps. L'OICR può sottoscrivere credit default swap. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 275% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è diversificato a livello internazionale ed investe almeno in 40 paesi nelle 3 principali regioni (America, Europa e Pacifico). Il portafoglio di obbligazioni e altri strumenti a reddito fisso è denominato principalmente in Dollari statunitensi.</p> <p>Inizialmente il gestore valuta le prospettive di rischio globali, tenendo conto di fattori come la politica monetaria, le tensioni geopolitiche e il ciclo economico globale; poi esamina i fondamentali economici dei singoli paesi, incontrando anche figure chiave a livello governativo e altri responsabili di politica economica. Una volta selezionato un paese, il gestore considera sia fattori a medio termine, come l'inflazione, la crescita, la politica fiscale, sia fattori a breve termine, come la volatilità, che influenzano il timing delle transazioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,000%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PIMCO EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund
Classe di Quote	E (Acc) USD
Codice ISIN	IE00B11XYX59
Codice Aviva	277
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Dollaro Stati Uniti
Finalità	L'obiettivo di investimento è la massimizzazione del rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D' INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio in strumenti a reddito fisso di emittenti economicamente legati a paesi con mercati emergenti. Tali titoli possono essere denominati in Dollari statunitensi e valute diverse dal Dollaro statunitense.</p> <p>L'OICR non può investire oltre il 20% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari. L'OICR non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli azionari. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari al 20% del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in: i) valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ii) titoli azionari (inclusi warrant), iii) certificati di deposito, iv) accettazioni bancarie. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR e in titoli illiquidi, nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscono strumenti del mercato monetario.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, principalmente Asia, Africa, Medio Oriente, America Latina e Paesi Europei in via di sviluppo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni di enti governativi, enti sovranazionali ed in obbligazioni societarie.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in una valuta diversa dall'Euro ed investe principalmente in titoli denominati in Dollari statunitensi.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio può discostarsi di due anni, in positivo e negativo, rispetto al proprio indice.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in via residuale (max.15%) in titoli obbligazionari con Rating inferiore a "B". L'OICR potrà investire il proprio patrimonio in titoli ad alto rendimento inadempienti in termini di pagamento di interessi o rimborso del capitale, ovvero a rischio imminente di insolvenza in ordine a tali pagamenti, subordinatamente a un limite di investimento pari al 15% del patrimonio per i titoli con Rating inferiore a B (Moody's o S&P) oppure, se privi di Rating, considerati di qualità analoga dal consulente per gli investimenti.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento -: i) per coprire un'esposizione valutaria, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore riterrà che un emittente sia economicamente legato a un paese con mercato emergente qualora: (1) la sede legale dell'emittente sia nel paese in questione oppure (2) l'emittente conduca prevalentemente attività in tale paese.</p> <p>Il gestore ha ampia discrezionalità in materia di identificazione e investimento in paesi a suo giudizio considerabili mercati emergenti. Per mercato emergente, il gestore solitamente intende un mercato situato in un paese la cui economia sia definita emergente o in via di sviluppo dalla Banca Mondiale o relative organizzazioni ovvero dalle Nazioni Unite o relative autorità; l'OICR attribuisce particolare rilievo ai paesi con un prodotto interno lordo pro capite relativamente basso e potenzialità di crescita economica rapida.</p> <p>Il gestore per gli investimenti seleziona la composizione dell'OICR in termini di paesi e valute in base alla sua valutazione di relativi tassi d'interesse, di inflazione e di cambio, politiche monetarie e fiscali, bilance commerciali e delle partite correnti nonché altri fattori specifici a suo giudizio pertinenti.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p>

Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
---------------------------	--

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Bond	obbligazioni paesi emergenti

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,974%
C	Costi delle garanzie e/o Immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,100%
H	Spese di emissione	0,000%	0,000%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D+-F)$	Capitale investito	100,000%	

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 21/11/2016

Data di validità della Parte II: dal 22/11/2016

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente paragrafo sono stati aggiornati al 31/12/2015.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo sono aggiornati al 30/06/2016.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziaria stessa. Tutti gli indici sottostanti i Benchmark, presi in considerazione dall'Impresa di Assicurazione, sono nella versione "Total Return Net" ovvero prevedono il reinvestimento dei proventi ed il loro rendimento è espresso al netto degli oneri fiscali. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontare il risultato di gestione.

Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR.

Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell'OICR;
 - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
 - data di inizio operatività;
 - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare, con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

La durata degli OICR collegati al Contratto, non essendo prevista, non è stata riportata.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione "flessibile", prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 30/06/2016.

Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrarne con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono evidenziati, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR, appartenenti alla Combinazione Aviva, che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento annuo migliore e quello peggiore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la medesima Combinazione Aviva.

In aggiunta alla tabella sopra descritta, viene anche riportato, sia per la Combinazione Aviva, sia per ciascun OICR che la compone, il dato relativo alla quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi al Soggetto Incaricato al 30/06/2016. Nel caso in cui la proposta d'investimento finanziario sia offerta da meno di un anno, il dato è stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

I dati di rendimento degli OICR non includono i costi, a carico dell'Investitore-contraente, gravanti sul Premio unico e le eventuali penalità di riscatto.

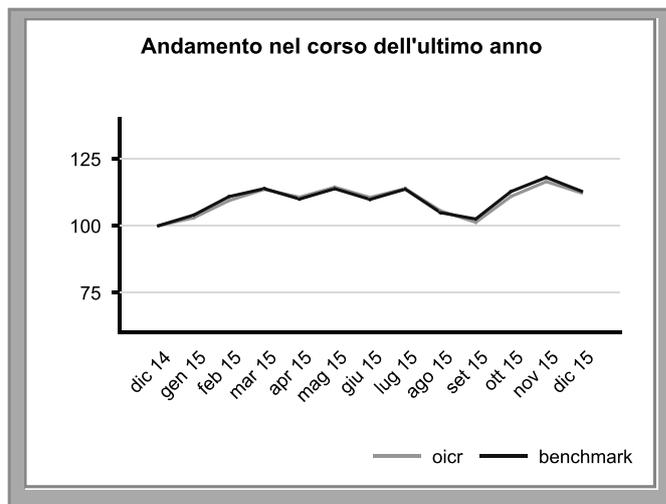
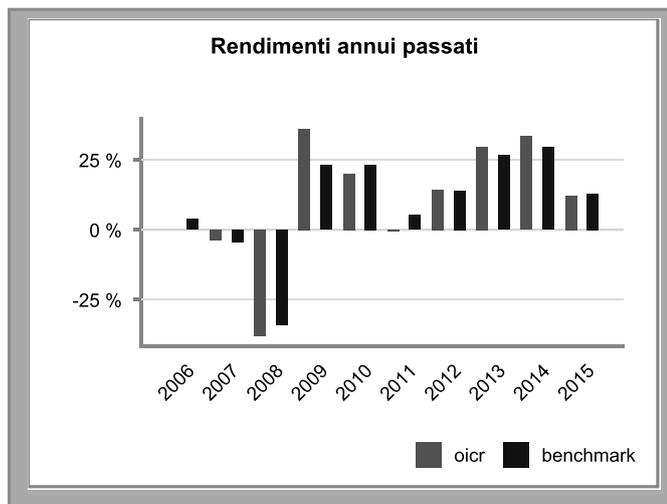
Nome della Combinazione	AZIONARI AMERICA
OICR appartenenti alla Combinazione	Fidelity America Fund Henderson US Growth JPM US Equity JPM US Smaller Companies MS US Advantage Equity Schroder US Large Cap Hedged
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS US Advantage Equity		24,25%
OICR di uscita	Schroder US Large Cap Hedged		-0,49%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Fidelity America Fund		33,44%
OICR di uscita	Schroder US Large Cap Hedged		12,89%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM US Smaller Companies		32,34%
OICR di uscita	Henderson US Growth		25,14%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI AMERICA	46,54%
Fidelity America Fund	46,54%
Henderson US Growth	46,54%
JPM US Equity	46,54%
JPM US Smaller Companies	46,54%
MS US Advantage Equity	46,54%
Schroder US Large Cap Hedged	46,54%

Fidelity America Fund

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 22.98
Inizio operatività	03/07/2006	Patrimonio	8426.43 Mln USD



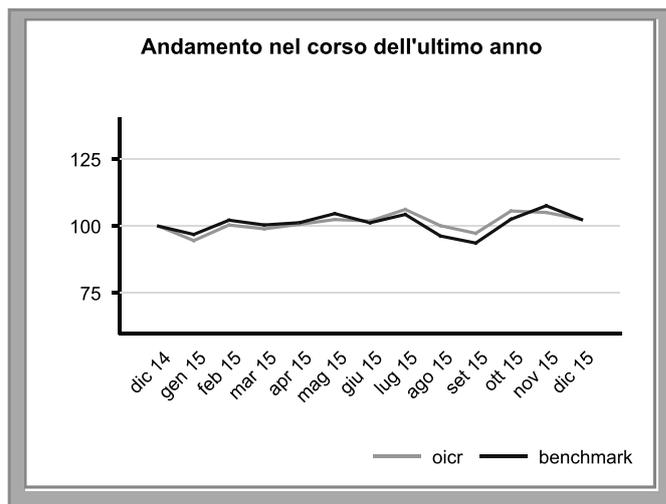
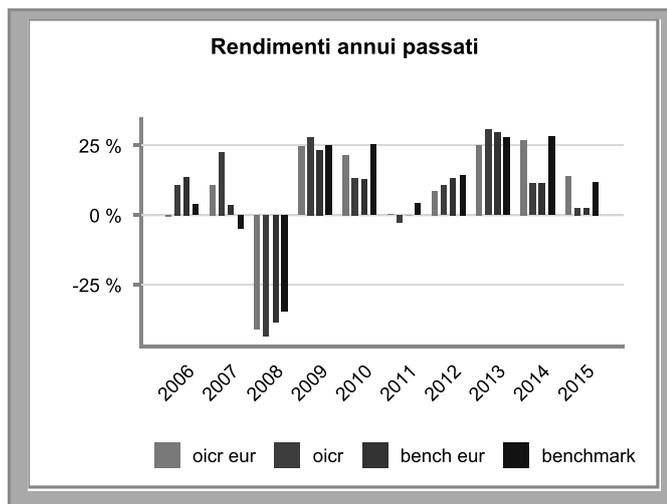
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	24.81 %	17.16 %
Benchmark	22.83 %	17.33 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Henderson US Growth

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	USD 19.91
Inizio operatività	19/11/2001	Patrimonio	31.312 Mln USD



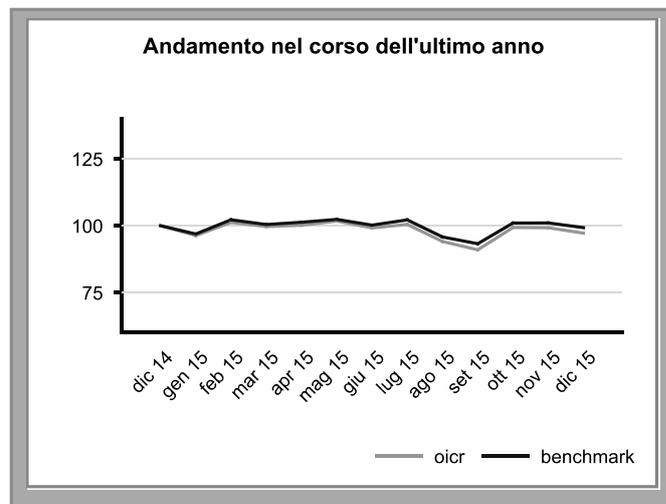
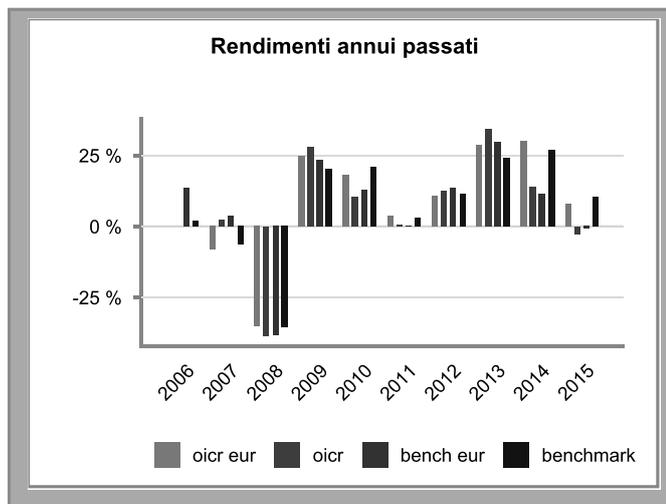
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.88 %	14.57 %
Benchmark	13.94 %	10.9 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

JPM US Equity

Gestore dell'OICR	JPMorgan Investment Management Inc.	Valuta e valore della quota	USD 149.64
Inizio operatività	27/12/2006	Patrimonio	350.2 MIn USD



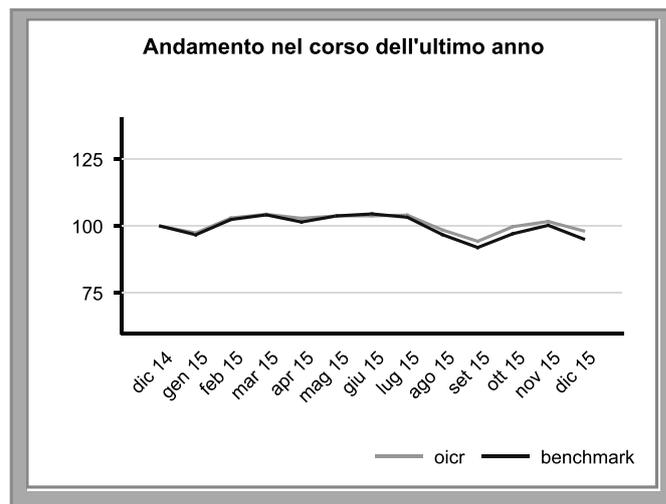
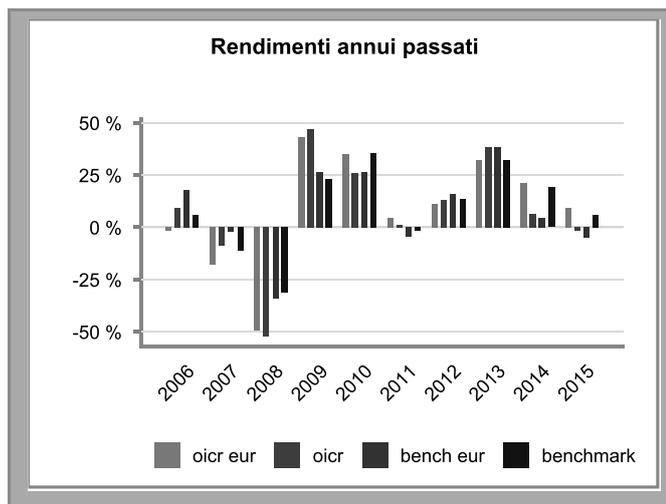
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.73 %	15.61 %
Benchmark	12.74 %	10.2 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

JPM US Smaller Companies

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	USD 16.46
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	462.8 MIn USD



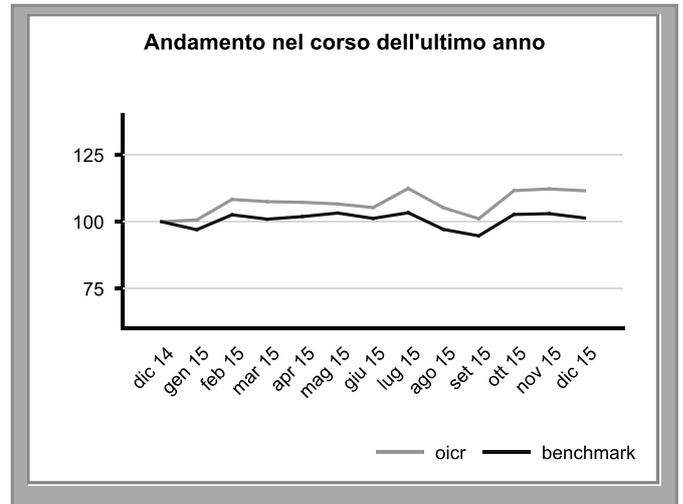
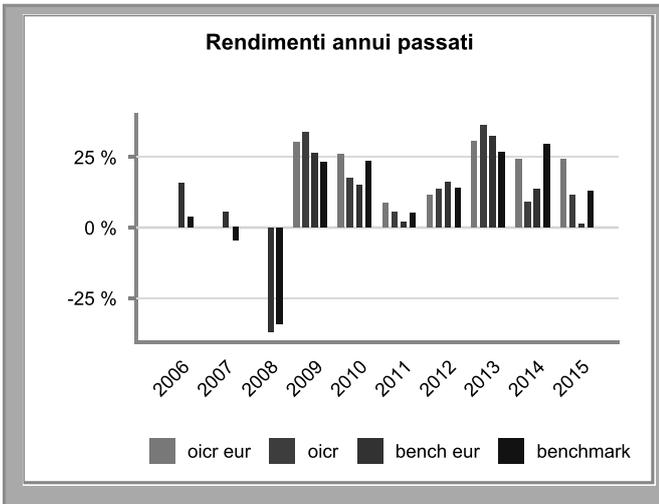
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	20.55 %	15.29 %
Benchmark	11.22 %	8.76 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

MS US Advantage Equity

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment	Valuta e valore della quota	USD 60.33
Inizio operatività	05/09/2008	Patrimonio	3965 Mln USD



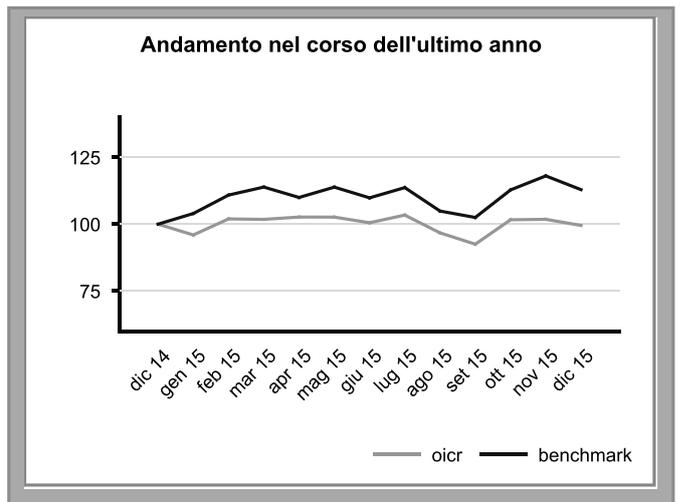
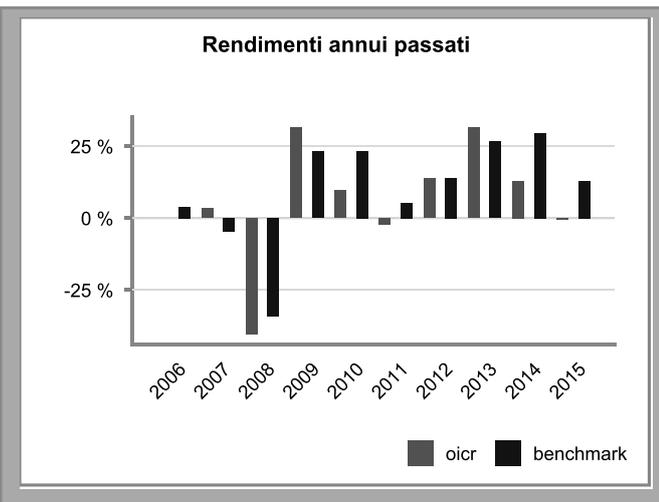
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	26.24 %	19.54 %
Benchmark	15.13 %	12.57 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Schroder US Large Cap Hedged

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management North	Valuta e valore della quota	EUR 150.27
Inizio operatività	20/10/2006	Patrimonio	1113.32 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.89 %	10.45 %
Benchmark	22.83 %	17.33 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

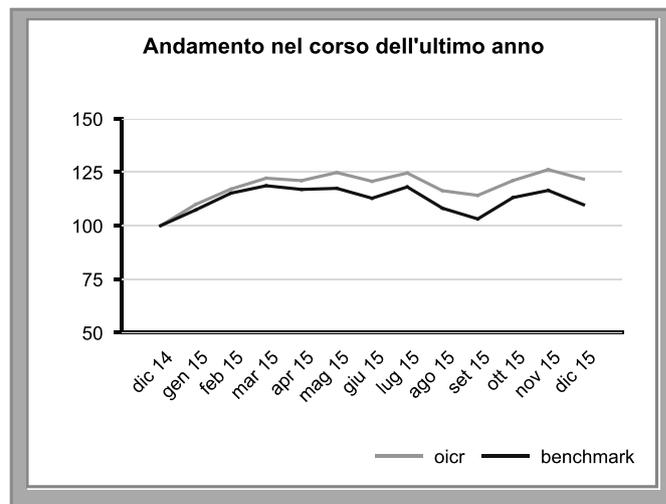
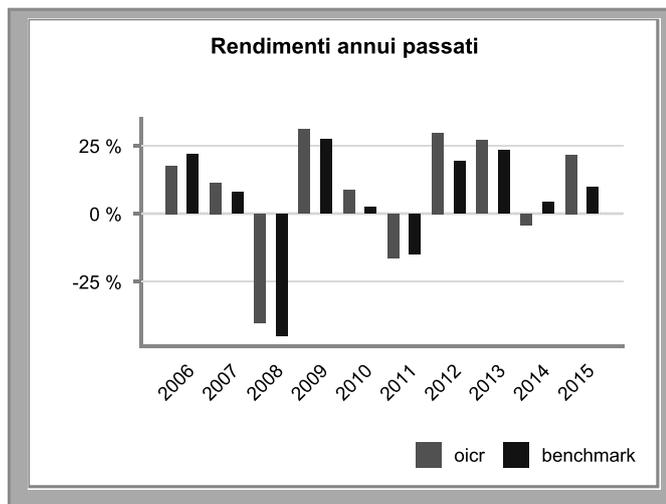
Nome della Combinazione	AZIONARI EUROPA
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Euro Markets Equity BlackRock European Equity Income BlackRock European Focus Capital European Growth And Income Invesco Pan European Structured JPM Europe Strategic Growth Lazard Objectif Small Cap Schroder Italian Equity Templeton European Dividend Threadneedle Pan European Smaller Companies
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Lazard Objectif Small Cap		31,96%
OICR di uscita	Templeton European Dividend		8,84%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Capital European Growth And Income		13,54%
OICR di uscita	BlackRock Euro Markets Equity		-4,39%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Lazard Objectif Small Cap		35,03%
OICR di uscita	Threadneedle Pan European Smaller Companies		18,91%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI EUROPA	46,54%
BlackRock Euro Markets Equity	46,54%
BlackRock European Equity Income	46,54%
BlackRock European Focus	46,54%
Capital European Growth And Income	46,54%
Invesco Pan European Structured	46,54%
JPM Europe Strategic Growth	46,54%
Lazard Objectif Small Cap	46,54%
Schroder Italian Equity	46,54%
Templeton European Dividend	46,54%
Threadneedle Pan European Smaller Companies	46,54%

BlackRock Euro Markets Equity

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 26.53
Inizio operatività	04/01/1999	Patrimonio	4010.31 Mln EUR



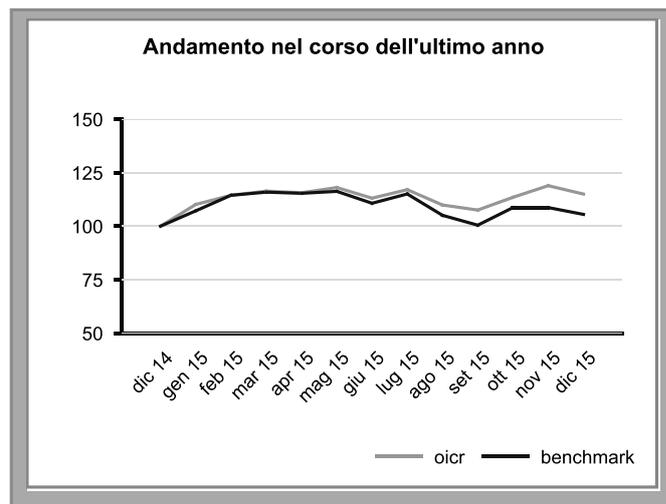
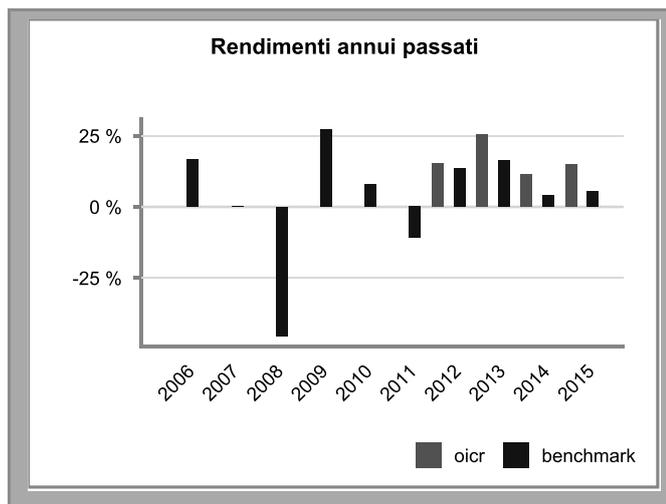
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.93 %	9.9 %
Benchmark	12.22 %	7.49 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

BlackRock European Equity Income

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 18.49
Inizio operatività	23/05/2011	Patrimonio	4316.19 Mln EUR



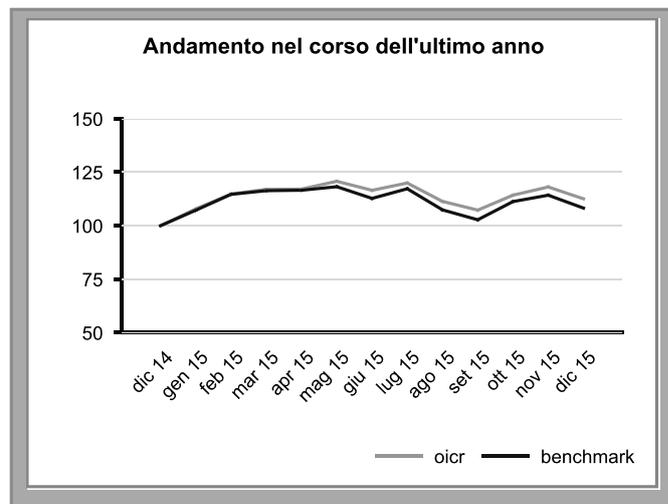
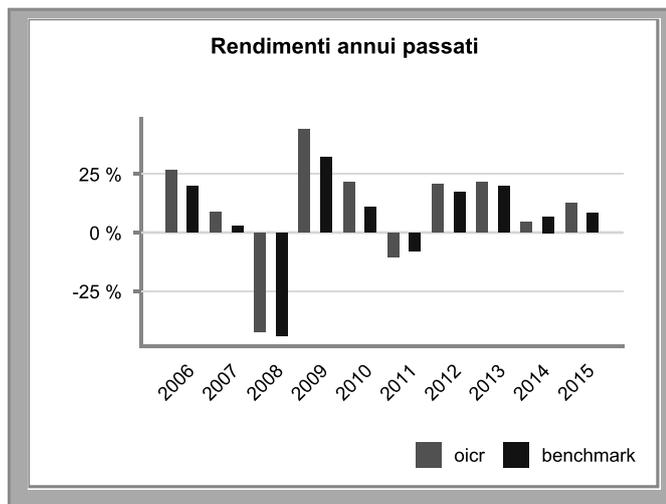
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17.15 %	
Benchmark	8.53 %	5.24 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

BlackRock European Focus

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 23.82
Inizio operatività	14/10/2005	Patrimonio	2769.15 MIn EUR



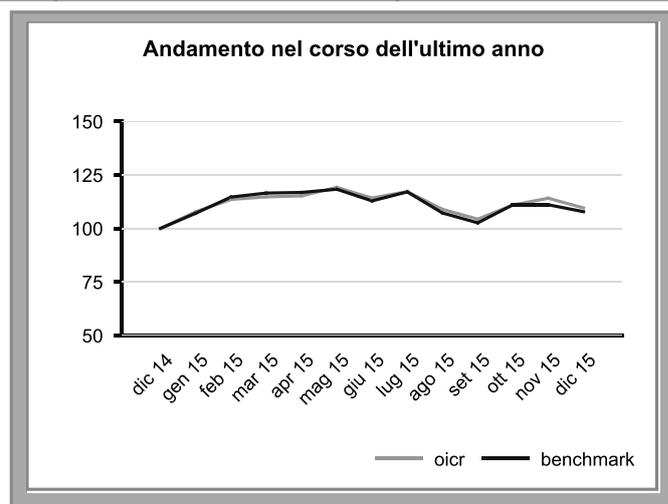
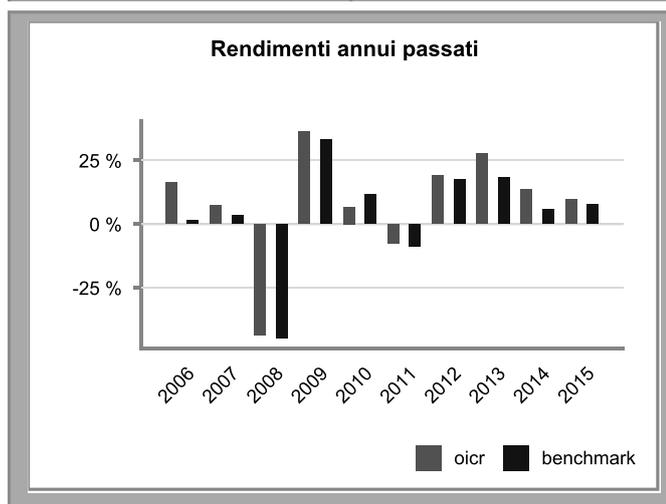
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12.75 %	9.19 %
Benchmark	11.48 %	8.36 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Capital European Growth And Income

Gestore dell'OICR	Capital International Management	Valuta e valore della quota	EUR 26.92
Inizio operatività	30/10/2002	Patrimonio	558.3 MIn EUR



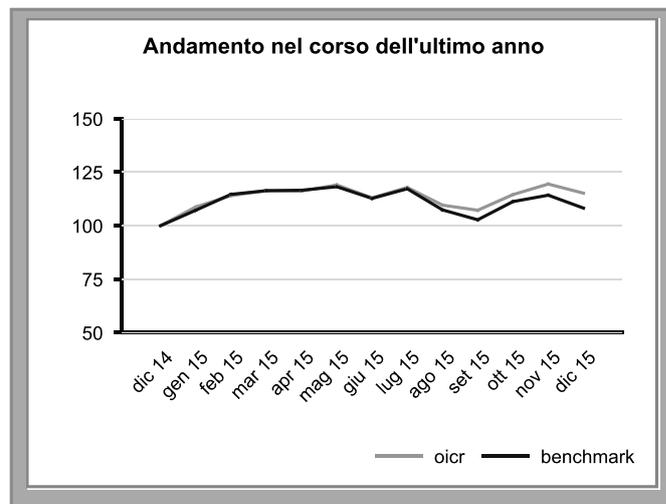
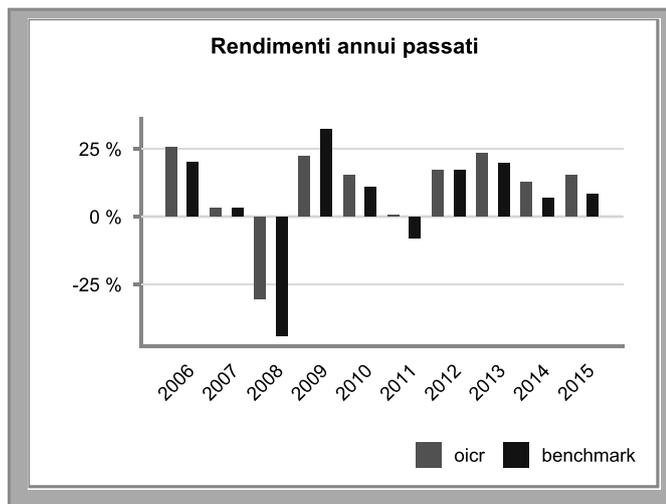
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.7 %	11.8 %
Benchmark	10.46 %	7.63 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Invesco Pan European Structured

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 17.52
Inizio operatività	06/11/2000	Patrimonio	7246.8 Mln EUR



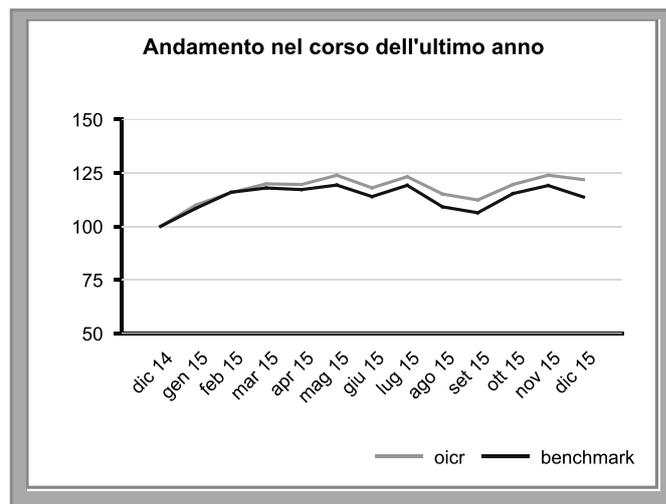
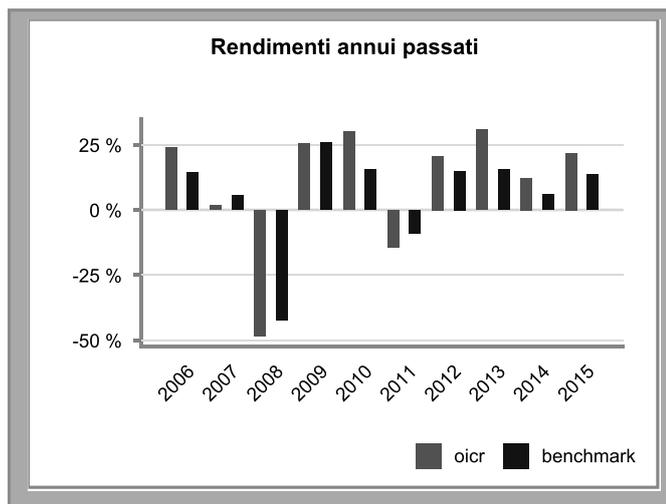
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.93 %	13.45 %
Benchmark	11.48 %	8.36 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

JPM Europe Strategic Growth

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	EUR 24.1
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	608.3 Mln USD



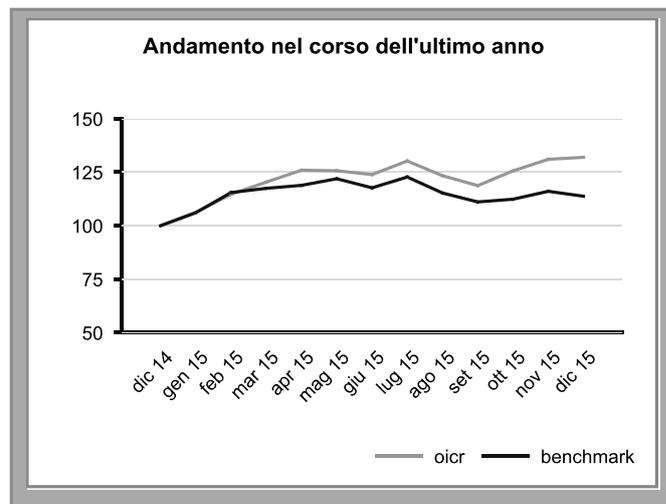
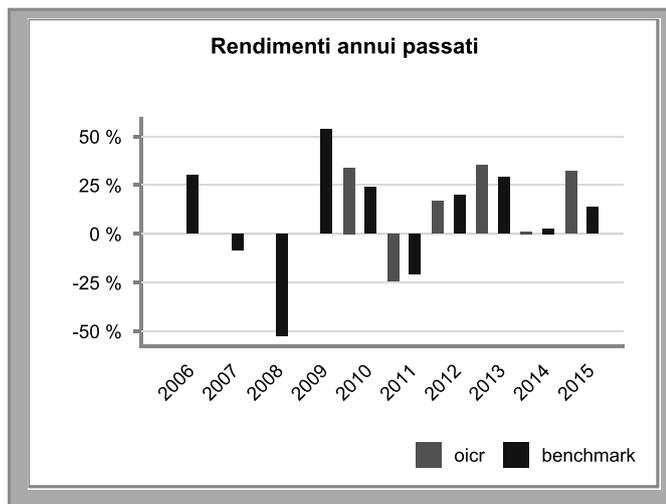
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.4 %	13.05 %
Benchmark	11.7 %	7.87 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Lazard Objectif Small Cap

Gestore dell'OICR	Lazard Frères Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1326.98
Inizio operatività	30/06/2009	Patrimonio	714.72 Mln EUR



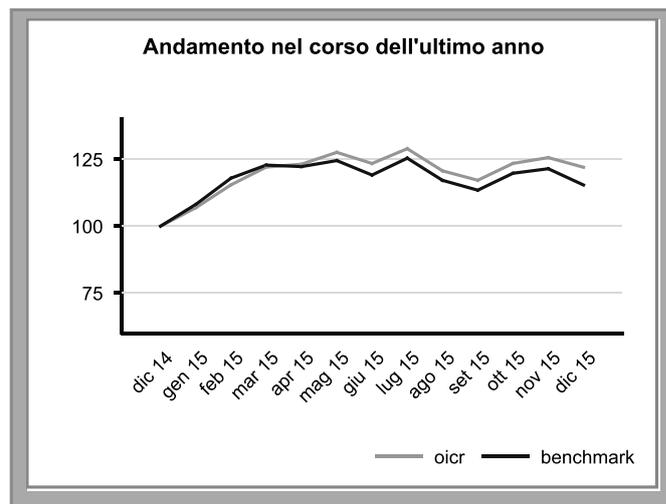
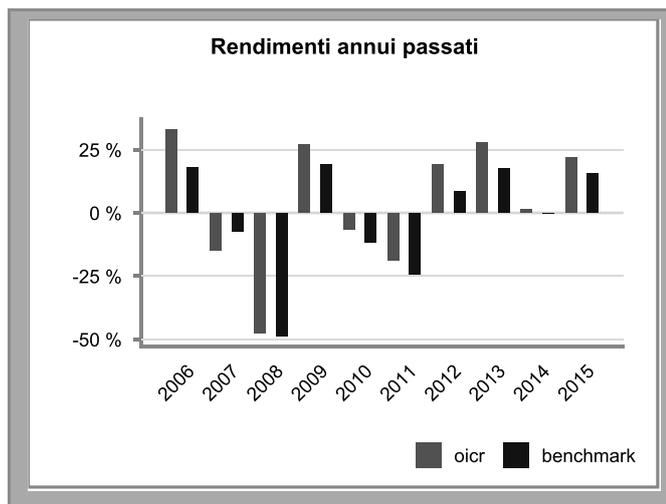
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.7 %	9.75 %
Benchmark	14.66 %	7.48 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Schroder Italian Equity

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 32.87
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	417.007 Mln EUR



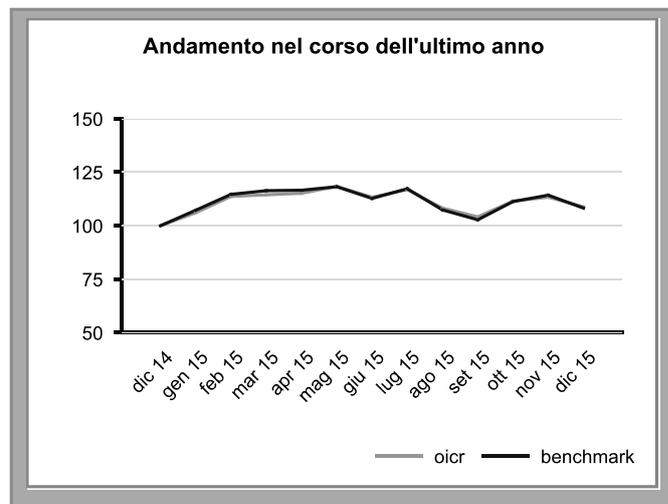
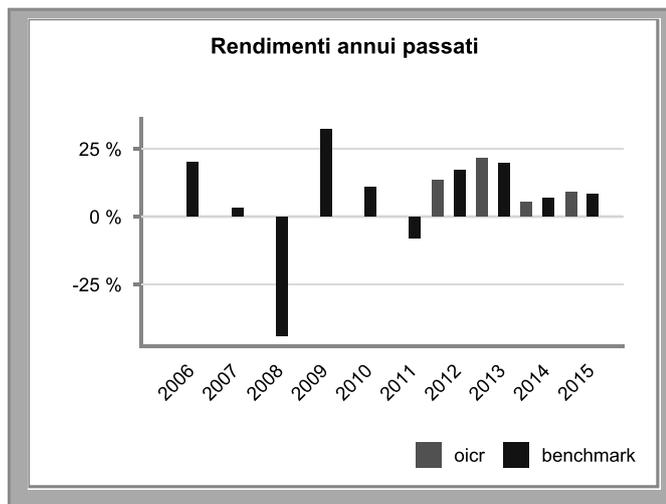
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.61 %	8.99 %
Benchmark	10.6 %	2.11 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Templeton European Dividend

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International	Valuta e valore della quota	EUR 15.52
Inizio operatività	29/07/2011	Patrimonio	175 Mln EUR



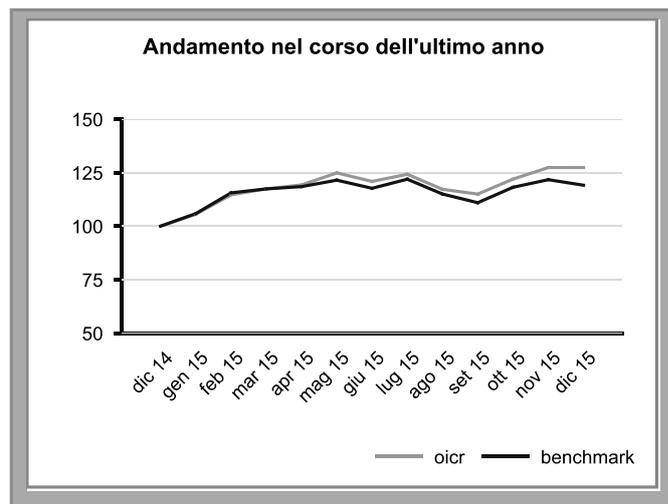
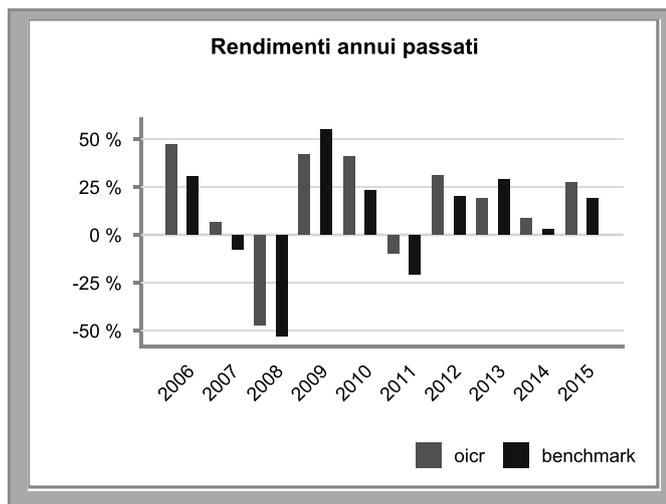
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.75 %	
Benchmark	11.48 %	8.36 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Threadneedle Pan European Smaller Companies

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services	Valuta e valore della quota	EUR 2.5109
Inizio operatività	21/11/2005	Patrimonio	1711.38 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.07 %	14.2 %
Benchmark	16.57 %	8.56 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Nome della Combinazione	AZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	Carmignac Investissement Fidelity World Acc Gs Global Core Equity GS Global Small Cap MS Global Brands MS Global Opportunity Nordea Global Stable Equity Pictet Ist. Global Megatrend T.Rowe Global Growth Equity Templeton Global Discovery Templeton World Perspectives Vontobel Global Equity
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti

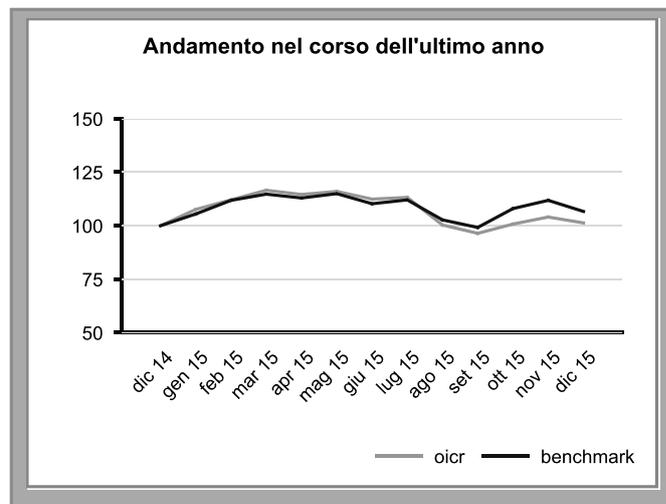
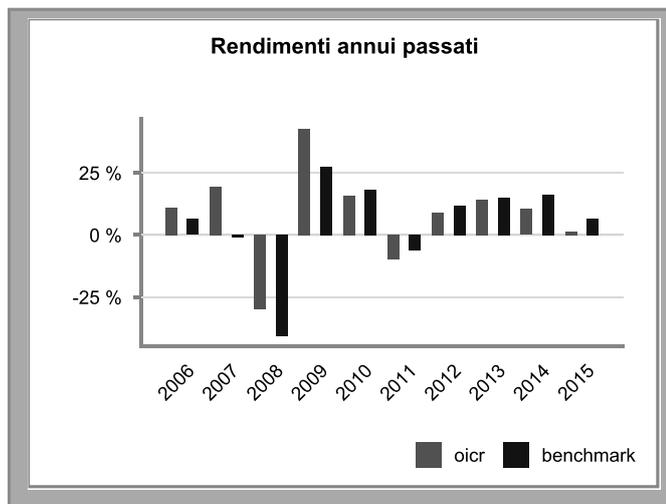
2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS Global Opportunity		18,84%
OICR di uscita	Carmignac Investissement		1,29%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Gs Global Core Equity		24,52%
OICR di uscita	MS Global Brands		6,59%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MS Global Opportunity		37,85%
OICR di uscita	Vontobel Global Equity		9,76%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI INTERNAZIONALI	46,54%
Carmignac Investissement	46,54%
Fidelity World Acc	46,54%
Gs Global Core Equity	46,54%
GS Global Small Cap	46,54%
MS Global Brands	46,54%
MS Global Opportunity	46,54%
Nordea Global Stable Equity	46,54%
Pictet Ist. Global Megatrend	46,54%

T.Rowe Global Growth Equity	46,54%
Templeton Global Discovery	46,54%
Templeton World Perspectives	46,54%
Vontobel Global Equity	46,54%

Carmignac Investissement

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1127.58
Inizio operatività	26/01/1989	Patrimonio	5603 Mln EUR



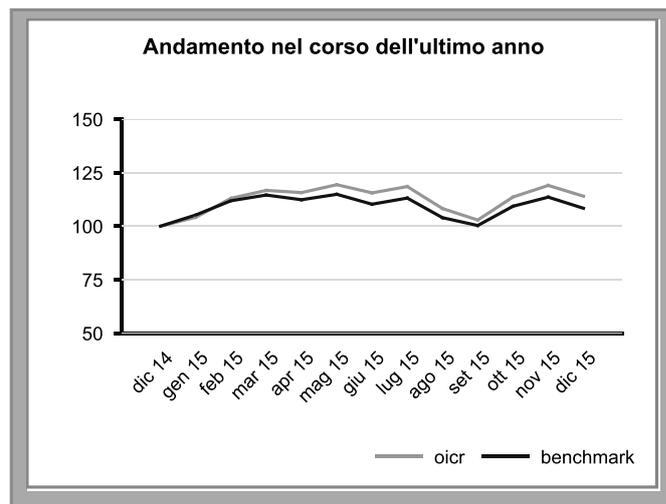
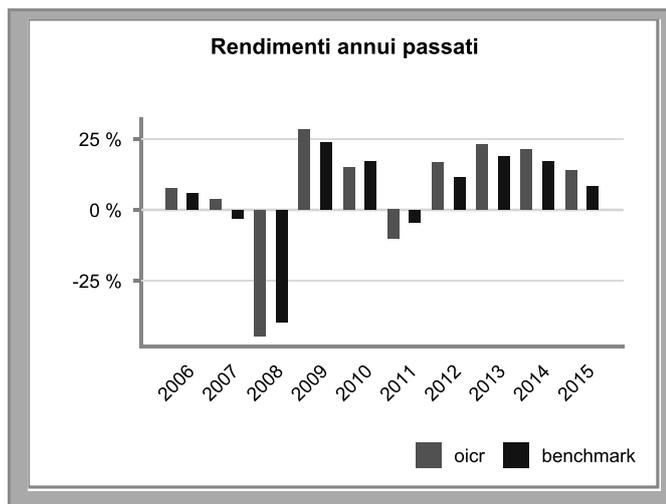
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.51 %	4.61 %
Benchmark	12.57 %	8.33 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Fidelity World Acc

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 23.55
Inizio operatività	01/09/2000	Patrimonio	1169.09 Mln USD



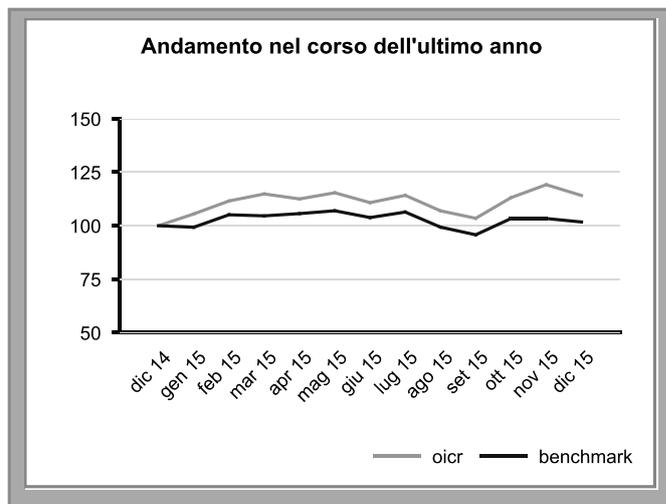
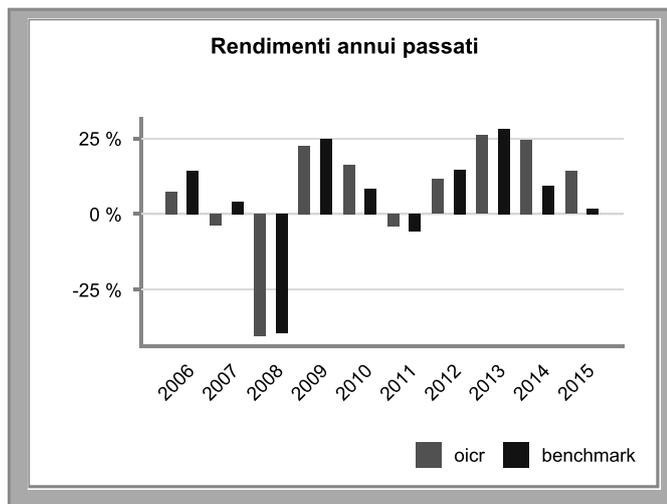
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	19.36 %	12.24 %
Benchmark	14.67 %	9.91 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Gs Global Core Equity

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 19.07
Inizio operatività	29/06/2005	Patrimonio	688.831 Mln USD



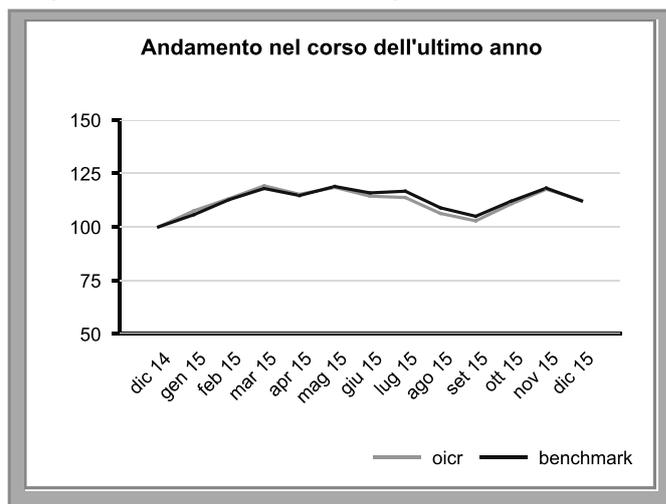
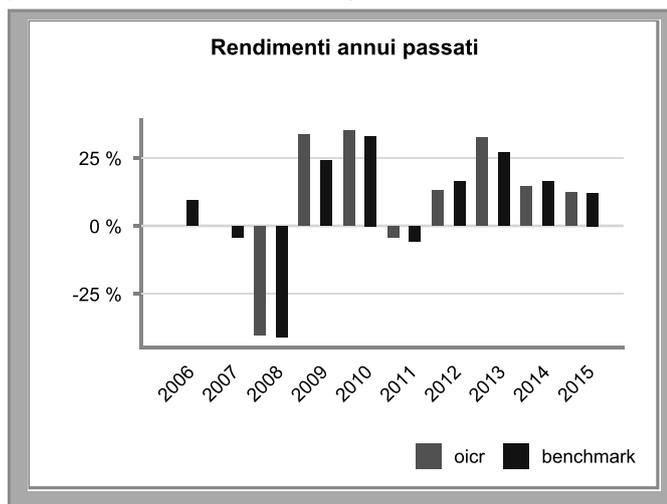
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.43 %	13.85 %
Benchmark	12.57 %	9.05 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

GS Global Small Cap

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 15.58
Inizio operatività	18/06/2007	Patrimonio	480.488 Mln USD



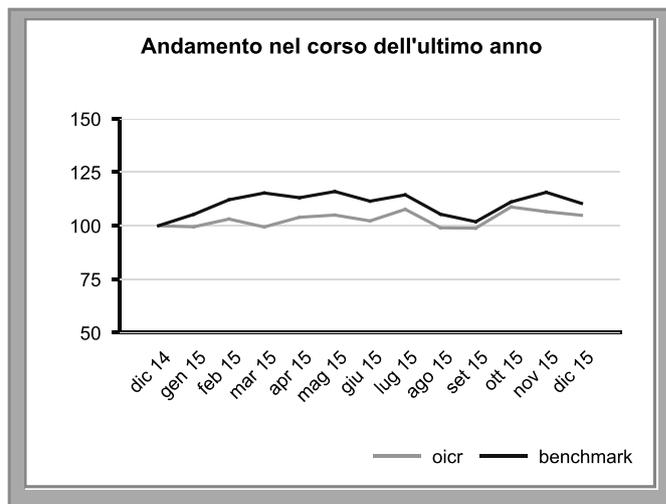
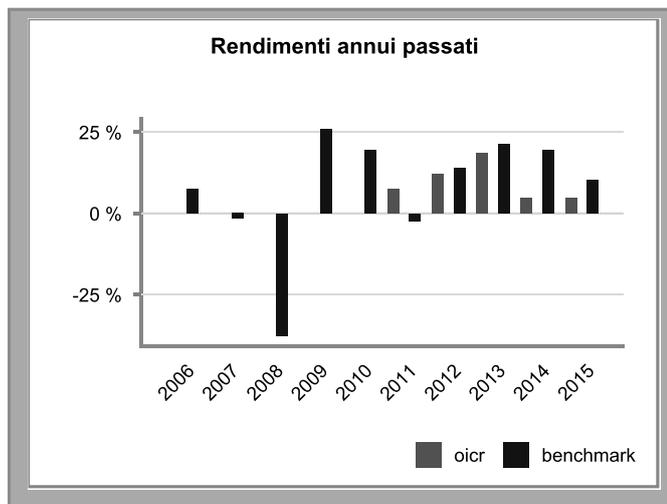
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	19.54 %	13.12 %
Benchmark	18.3 %	12.7 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

MS Global Brands

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment	Valuta e valore della quota	EUR 61.28
Inizio operatività	30/11/2010	Patrimonio	5976 Mln USD



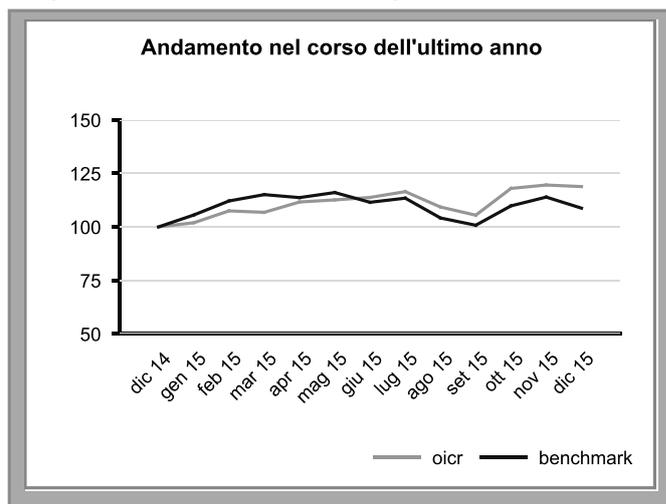
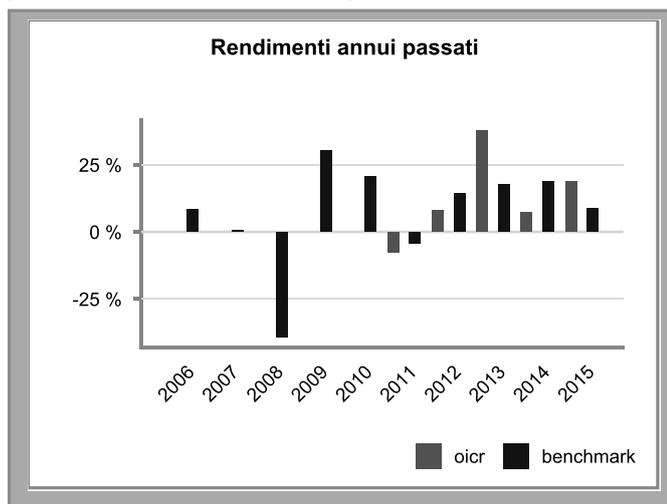
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.12 %	9.42 %
Benchmark	16.94 %	12.23 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

MS Global Opportunity

Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment	Valuta e valore della quota	EUR 45.61
Inizio operatività	30/11/2010	Patrimonio	746 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	20.73 %	11.96 %
Benchmark	14.87 %	10.66 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

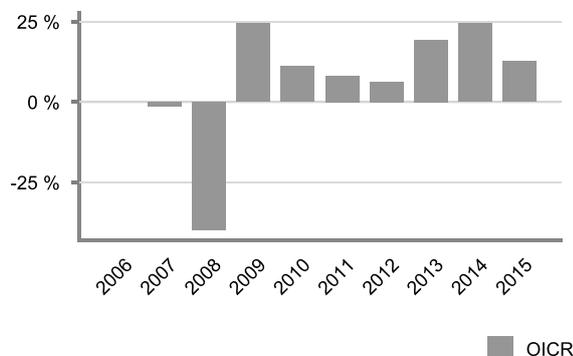
V.128

Nordea Global Stable Equity

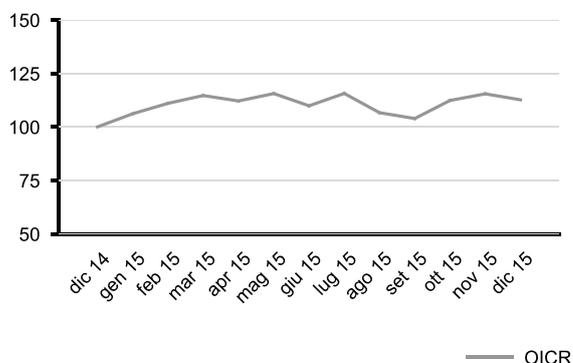
I dati di performance relativi al periodo di tempo antecedente al 2010 si sono verificati in condizioni non più valide, poiché precedentemente a tale data l'

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 18.54
Inizio operatività	02/01/2006	Patrimonio	2078 Mln EUR

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	13.42 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	17.10 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.68 %	13.93 %

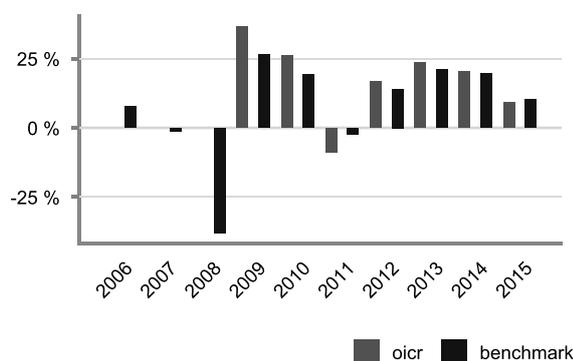
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

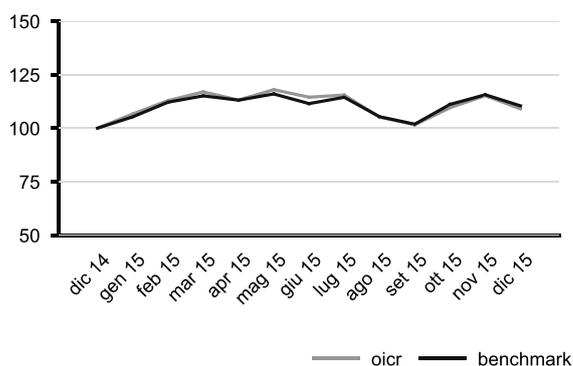
Pictet Ist. Global Megatrend

Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 203.16
Inizio operatività	31/10/2008	Patrimonio	4047.22 Mln EUR

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



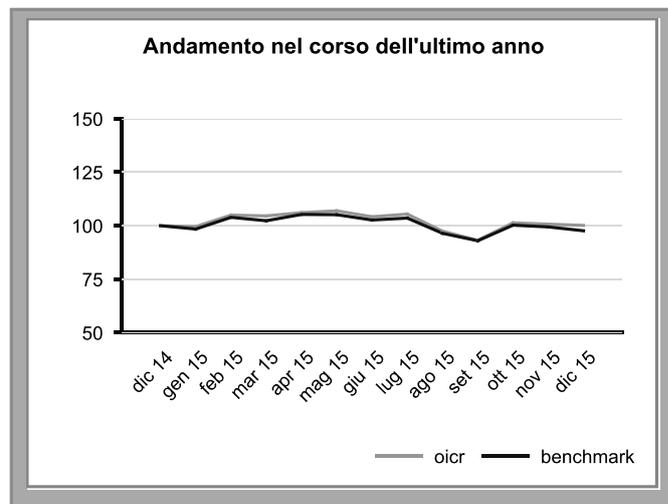
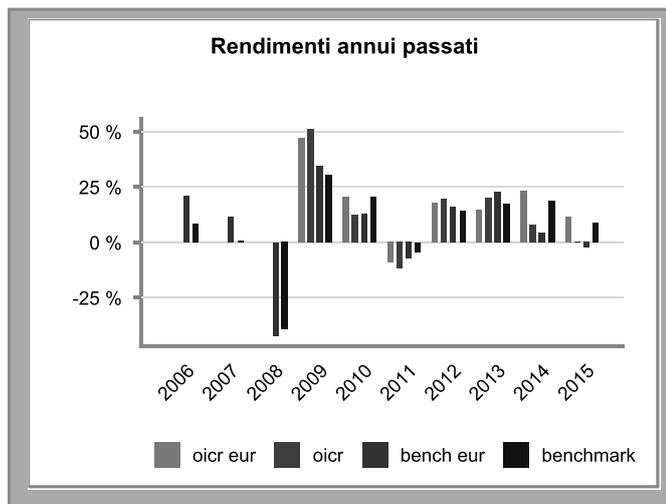
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17.43 %	11.5 %
Benchmark	16.94 %	12.23 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

T.Rowe Global Growth Equity

Gestore dell'OICR	T. Rowe Price International Ltd	Valuta e valore della quota	USD 27.6
Inizio operatività	27/10/2008	Patrimonio	383.254 Mln USD



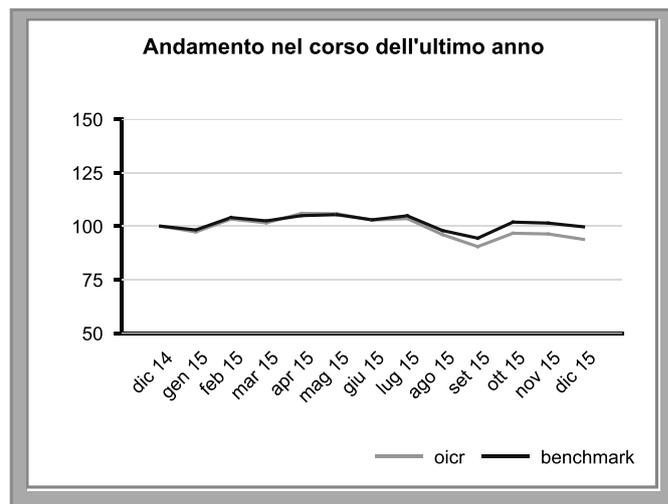
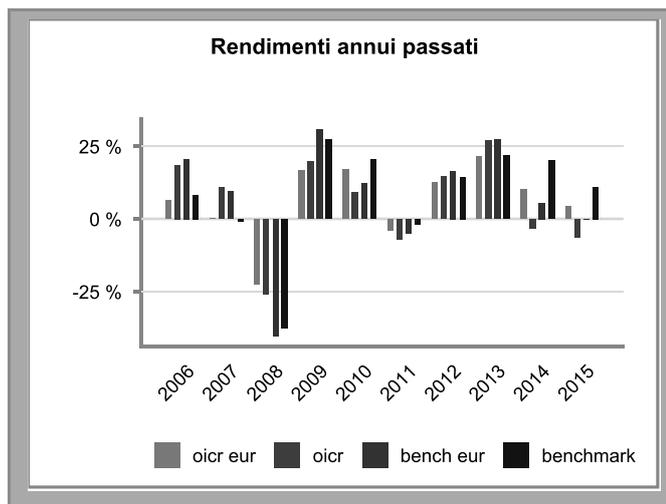
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.28 %	10.97 %
Benchmark	7.69 %	6.09 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Templeton Global Discovery

Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers LLC.	Valuta e valore della quota	USD 16.39
Inizio operatività	25/10/2005	Patrimonio	1107.12 Mln USD



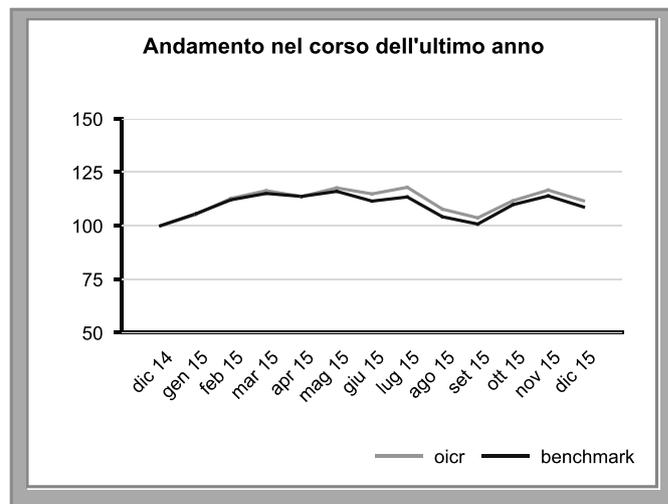
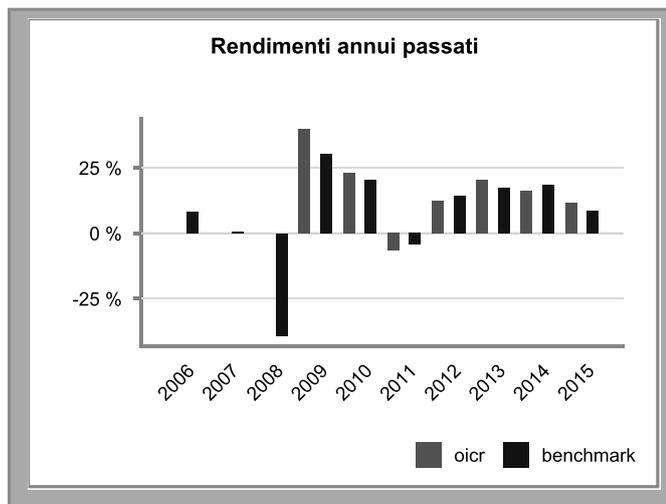
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11.69 %	8.54 %
Benchmark	10.23 %	8.19 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Templeton World Perspectives

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International	Valuta e valore della quota	EUR 23.97
Inizio operatività	14/10/2008	Patrimonio	380 Mln USD



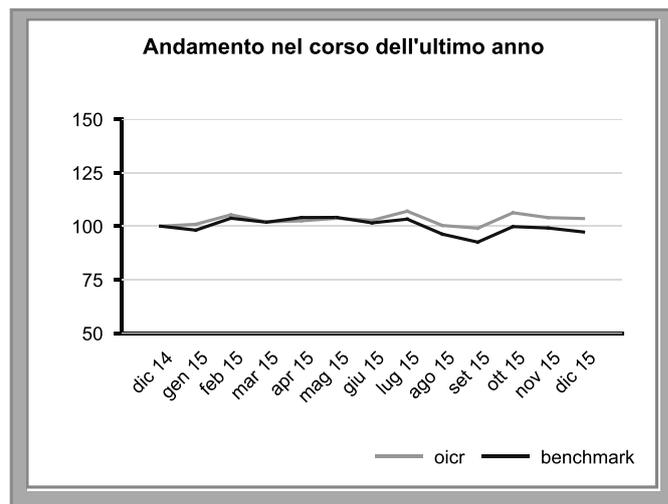
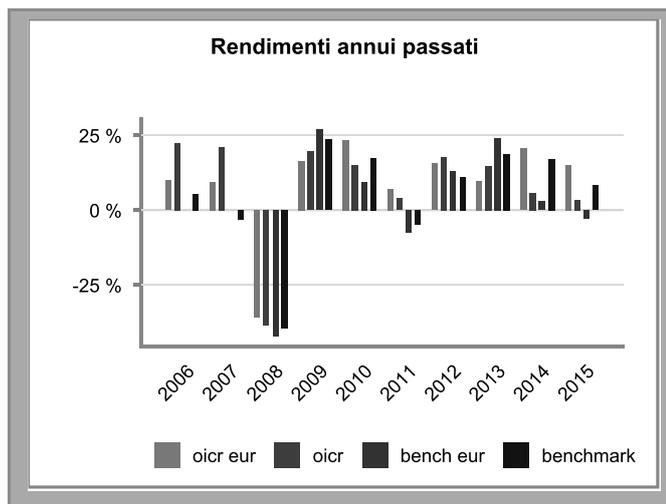
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15.97 %	10.41 %
Benchmark	14.87 %	10.66 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Vontobel Global Equity

Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	USD 209.85001
Inizio operatività	01/07/2005	Patrimonio	1785.17 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15.08 %	13.56 %
Benchmark	7.5 %	5.37 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

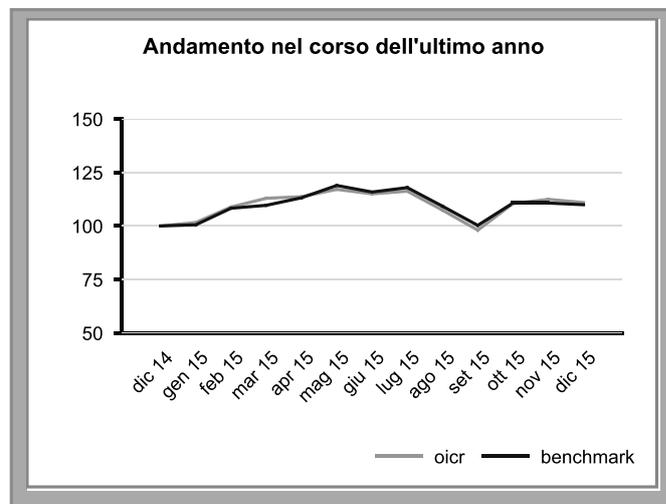
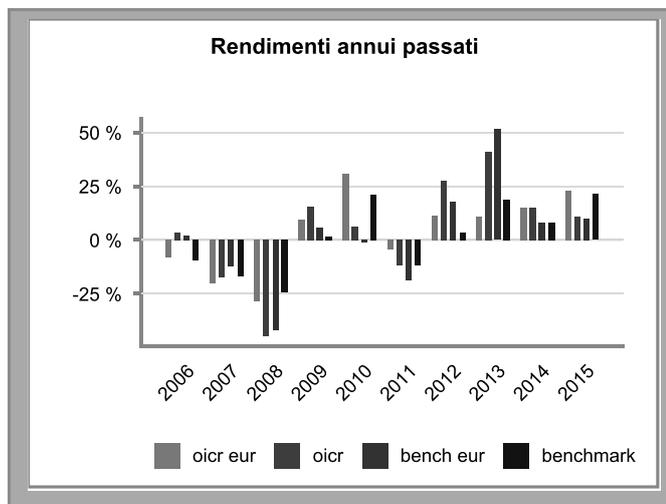
Nome della Combinazione	AZIONARI PACIFICO
OICR appartenenti alla Combinazione	Aberdeen Global Japanese Equity BlackRock Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Invesco Asian Equity JPM Japan Equity USD Schroder Japanese Equity
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti/YEN Giapponese

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Japan Equity USD	32,03%
OICR di uscita		Invesco Asian Equity	2,82%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Fidelity Acc. Asian Special Situations	21,10%
OICR di uscita		Schroder Japanese Equity	5,63%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Schroder Japanese Equity	48,13%
OICR di uscita		Fidelity Acc. Asian Special Situations	2,80%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI PACIFICO	46,54%
Aberdeen Global Japanese Equity	46,54%
BlackRock Pacific Equity	46,54%
Fidelity Acc. Asian Special Situations	46,54%
Invesco Asian Equity	46,54%
JPM Japan Equity USD	46,54%
Schroder Japanese Equity	46,54%

Aberdeen Global Japanese Equity

Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA	Valuta e valore della quota	YEN 459.6674
Inizio operatività	26/04/1988	Patrimonio	425370 Mln JPY



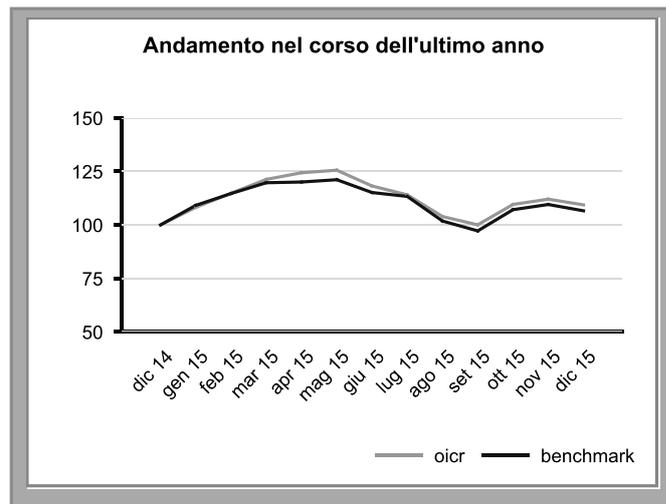
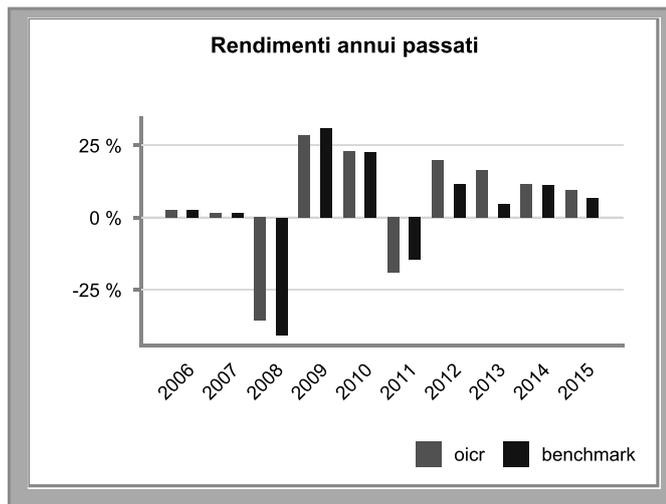
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.21 %	10.83 %
Benchmark	21.64 %	11.48 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.03

BlackRock Pacific Equity

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 29.23
Inizio operatività	01/08/1994	Patrimonio	185.542 Mln EUR



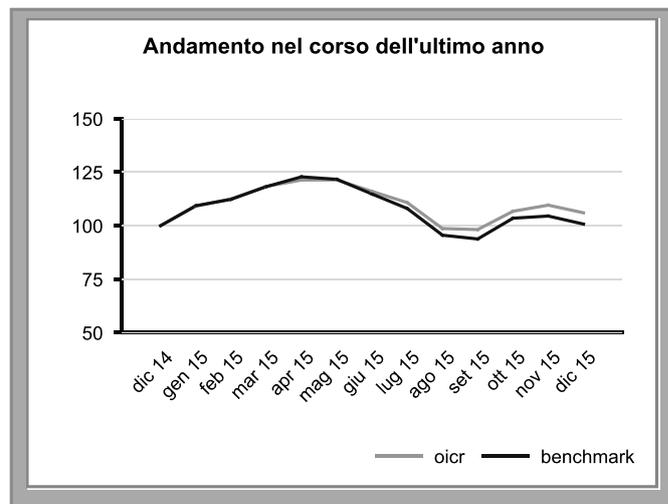
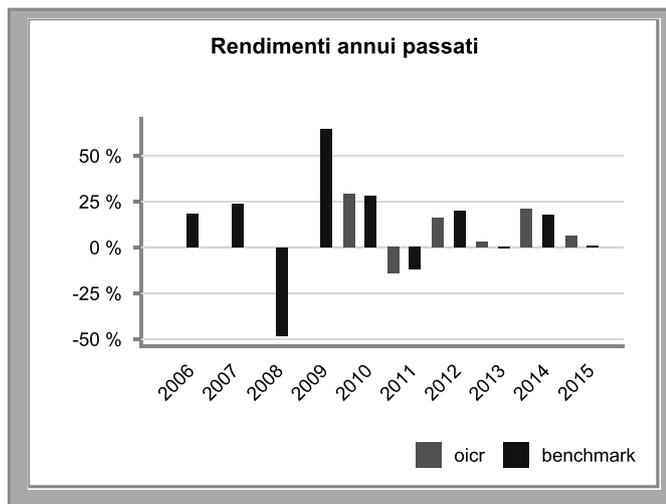
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12.43 %	6.63 %
Benchmark	7.4 %	3.34 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.03

Fidelity Acc. Asian Special Situations

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 27.81
Inizio operatività	23/02/2009	Patrimonio	1515.37 Mln USD



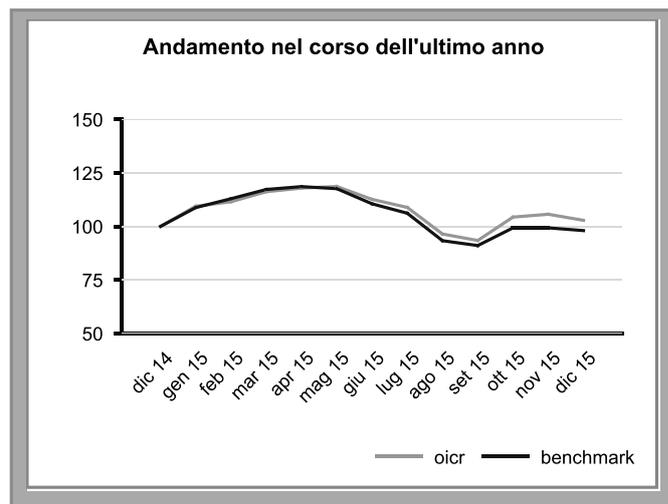
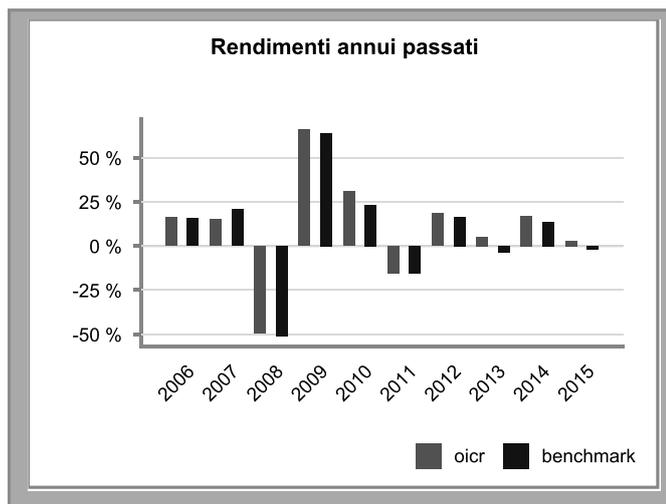
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.69 %	5.62 %
Benchmark	5.56 %	4.38 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Invesco Asian Equity

Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 5.46
Inizio operatività	29/08/2005	Patrimonio	1534.48 Mln EUR



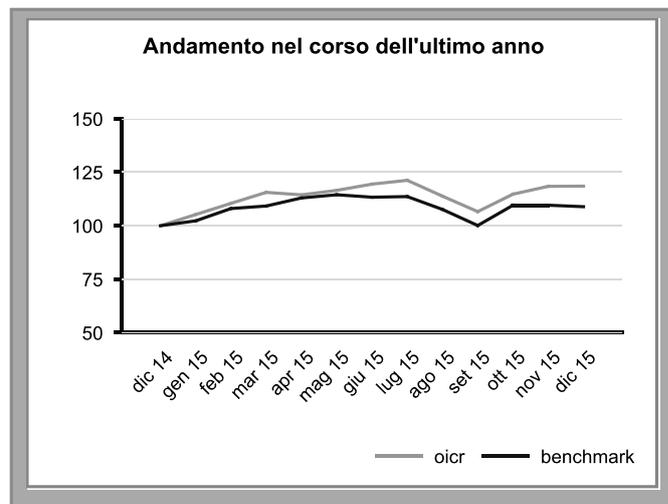
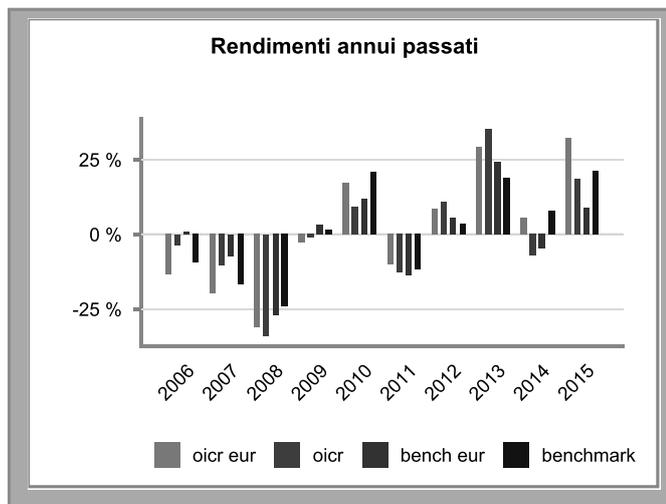
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.12 %	4.8 %
Benchmark	2.34 %	1.11 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

JPM Japan Equity USD

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	USD 11.34
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	1763.1 Mln USD



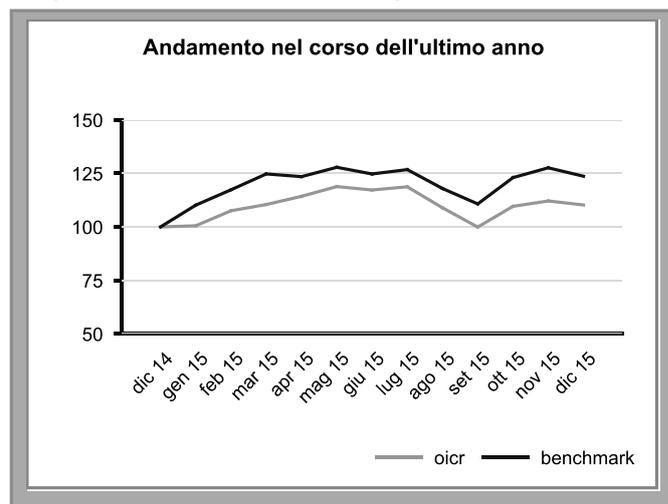
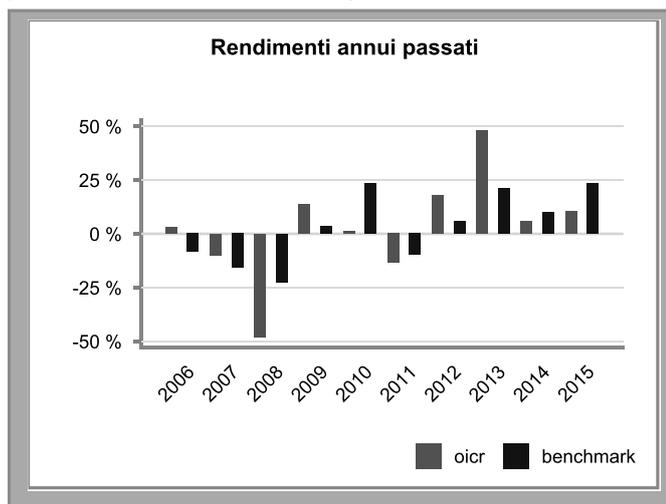
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21.81 %	12 %
Benchmark	8.7 %	3.13 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Schroder Japanese Equity

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 101.49
Inizio operatività	16/12/2005	Patrimonio	410133 Mln JPY



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	19.93 %	11.93 %
Benchmark	18.17 %	9.53 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

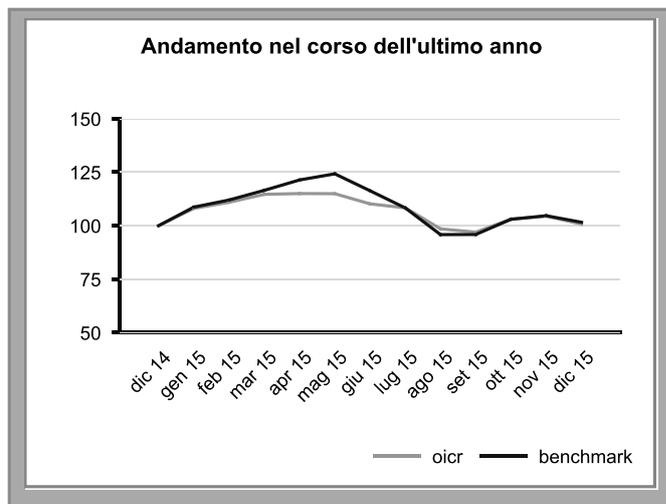
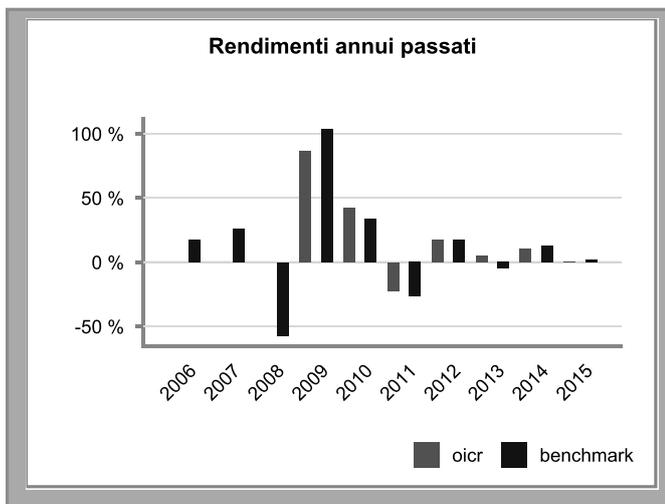
Nome della Combinazione	AZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva Emerging Markets Small Cap Comgest Growth Gem Promising Companies Fidelity Emerging Markets Equity Invesco Greater China Schroder Asian Opportunities Templeton Frontier Markets
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Schroder Asian Opportunities	6,47%
OICR di uscita		Templeton Frontier Markets	-5,21%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Schroder Asian Opportunities	21,46%
OICR di uscita		Templeton Frontier Markets	9,70%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Invesco Greater China	20,48%
OICR di uscita		Schroder Asian Opportunities	-3,53%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI PAESI EMERGENTI	46,54%
Aviva Emerging Markets Small Cap	46,54%
Comgest Growth Gem Promising Companies	46,54%
Fidelity Emerging Markets Equity	46,54%
Invesco Greater China	46,54%
Schroder Asian Opportunities	46,54%
Templeton Frontier Markets	46,54%

Aviva Emerging Markets Small Cap

Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 13.4057
Inizio operatività	21/02/2008	Patrimonio	114.731 Mln USD



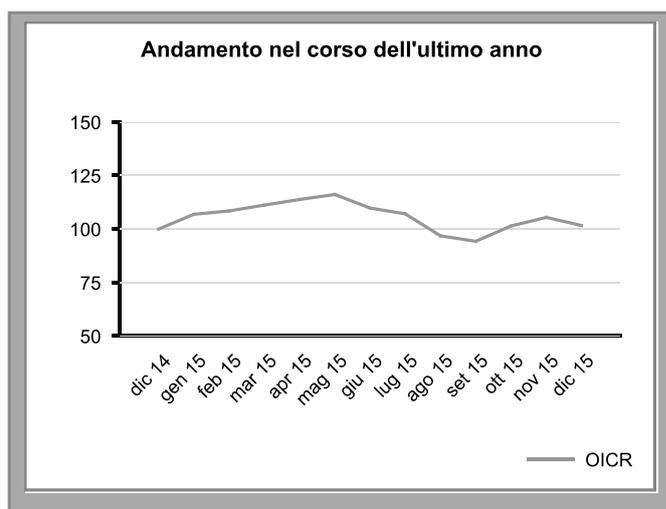
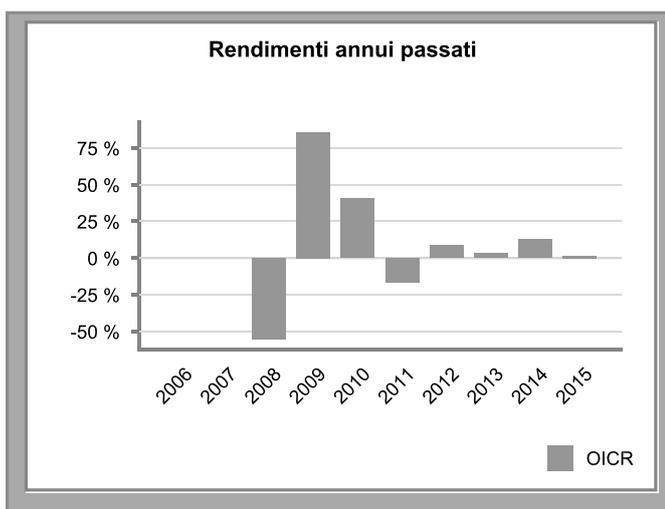
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.24 %	1.23 %
Benchmark	2.76 %	-1.33 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Comgest Growth Gem Promising Companies

Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 13.47
Inizio operatività	04/04/2007	Patrimonio	259 Mln EUR



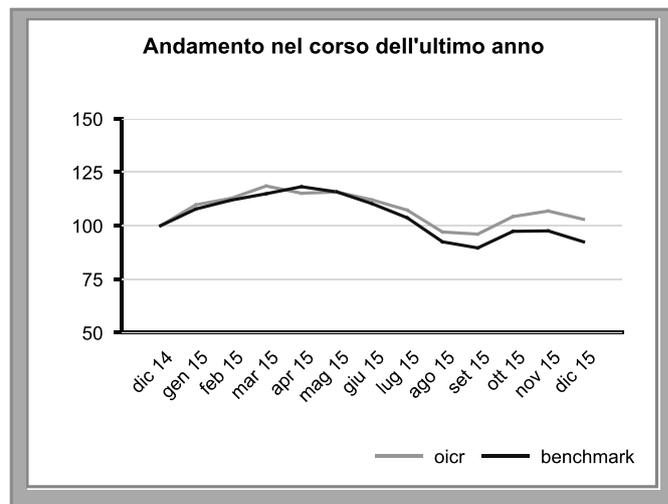
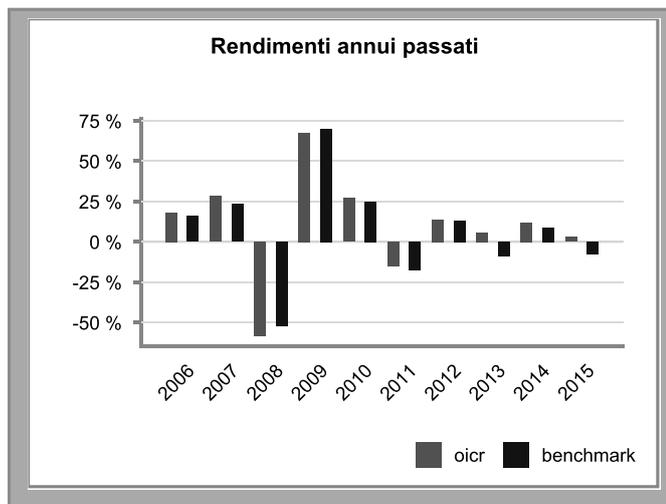
Volatilità media annua attesa dell'OICR	15.42 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	19.67 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.78 %	1.38 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Fidelity Emerging Markets Equity

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 39.92
Inizio operatività	01/09/2000	Patrimonio	3571.74 Mln USD



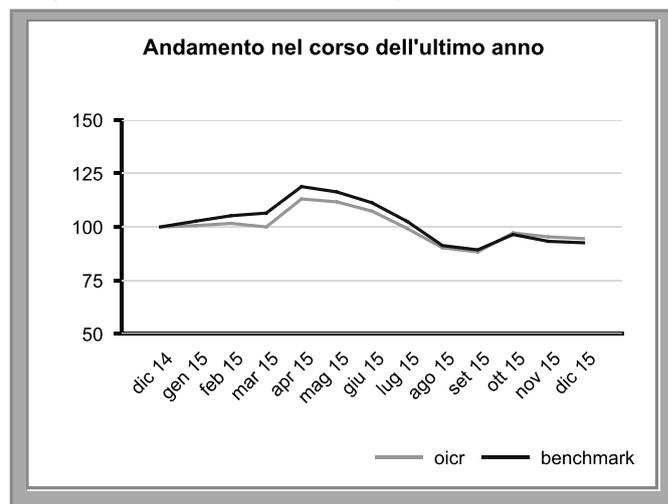
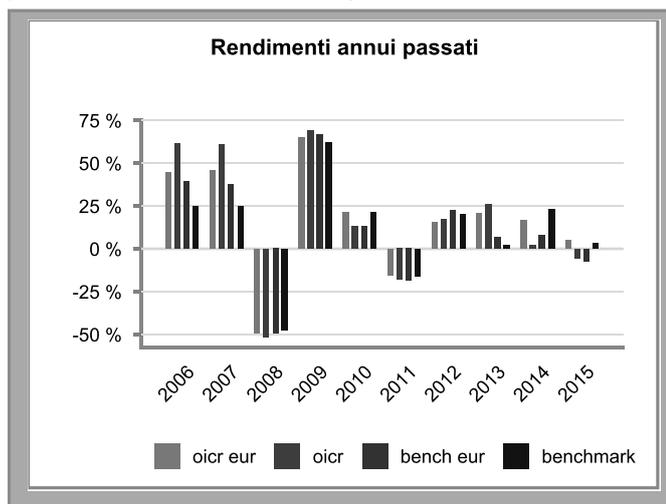
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.78 %	3.3 %
Benchmark	-2.95 %	-3.23 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Invesco Greater China

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	USD 44.1
Inizio operatività	15/07/1992	Patrimonio	1101.95 Mln USD



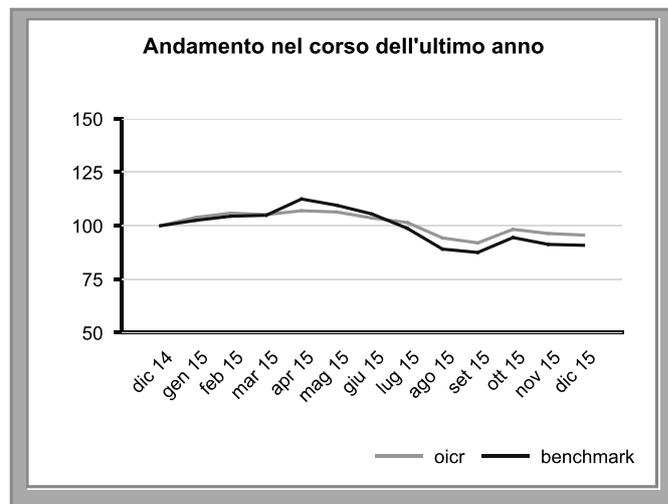
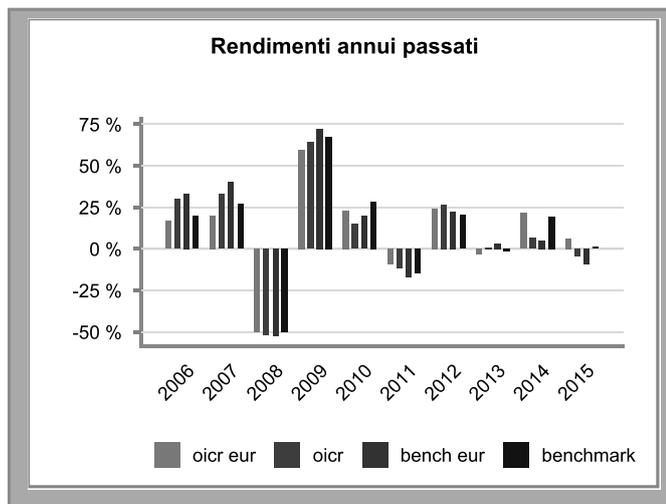
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.76 %	7.46 %
Benchmark	2.15 %	1.16 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Schroder Asian Opportunities

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	USD 12.85
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	3034.16 Mln USD



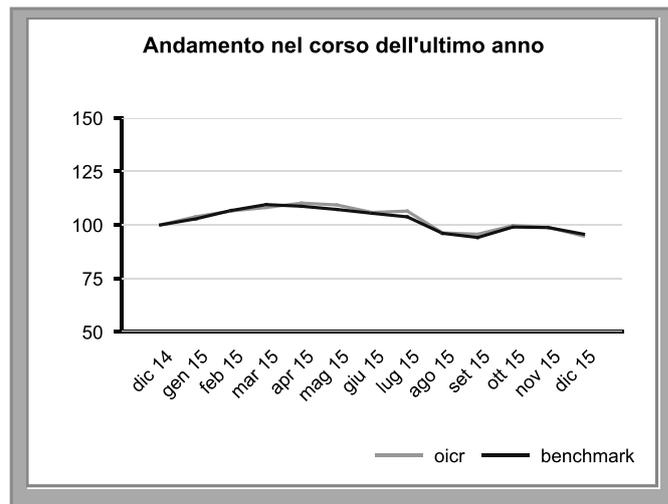
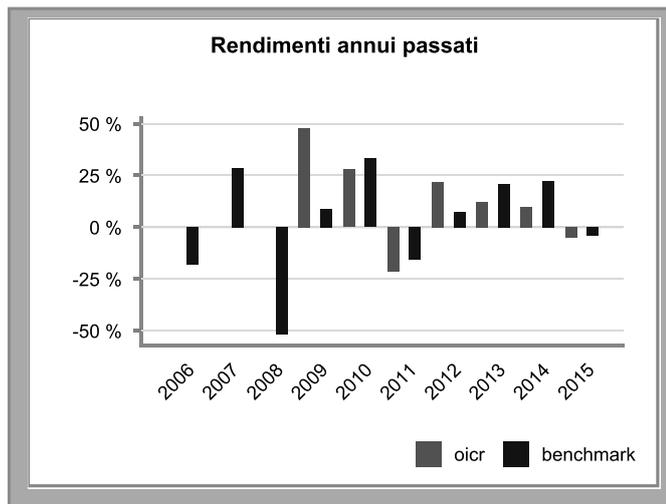
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.58 %	7.02 %
Benchmark	-0.63 %	-0.14 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Frontier Markets

Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD	Valuta e valore della quota	EUR 19.84
Inizio operatività	14/10/2008	Patrimonio	880.578 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.26 %	2.25 %
Benchmark	12.22 %	5 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

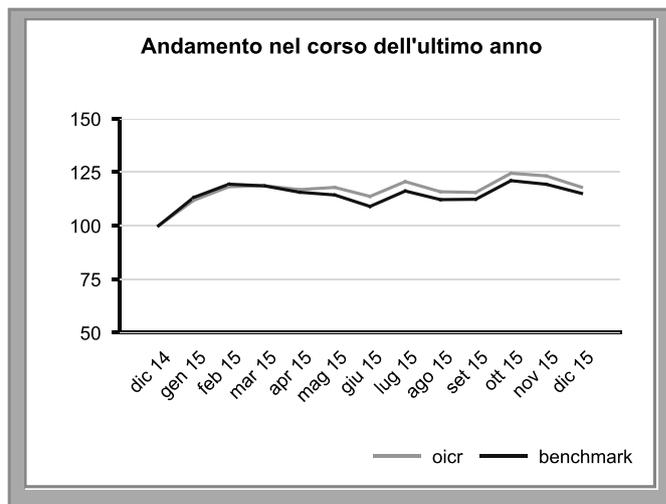
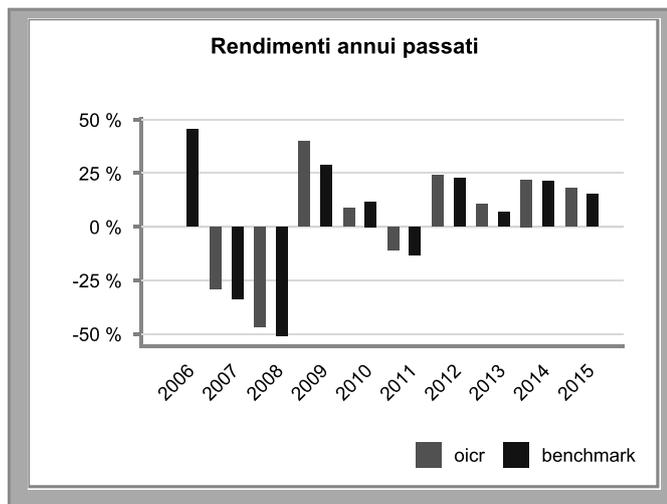
Nome della Combinazione	AZIONARI SETTORIALI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva European REIT BlackRock World Gold Carmignac Commodities Fidelity Global Technology NN Food & Beverages Pictet Ist. Biotech Pictet Ist. Water Raiffeisen Health Care
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech		24,27%
OICR di uscita	Carmignac Commodities		-16,16%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech		41,27%
OICR di uscita	Carmignac Commodities		7,86%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech		48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold		-50,29%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
AZIONARI SETTORIALI	46,54%
Aviva European REIT	46,54%
BlackRock World Gold	46,54%
Carmignac Commodities	46,54%
Fidelity Global Technology	46,54%
NN Food & Beverages	46,54%
Pictet Ist. Biotech	46,54%
Pictet Ist. Water	46,54%
Raiffeisen Health Care	46,54%

Aviva European REIT

Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 10.8636
Inizio operatività	20/11/2006	Patrimonio	61.676 Mln EUR



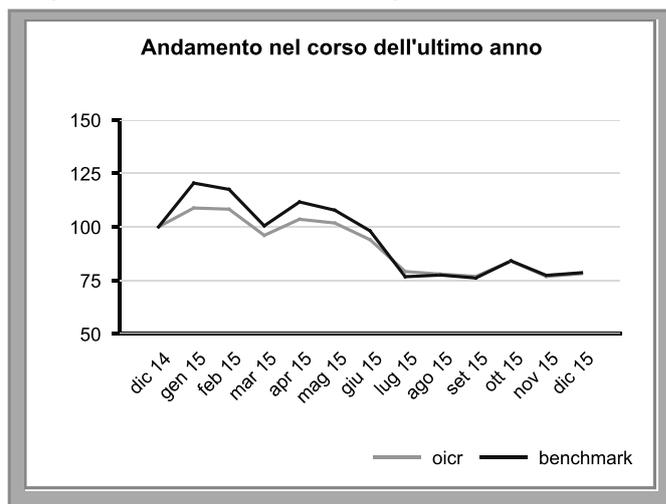
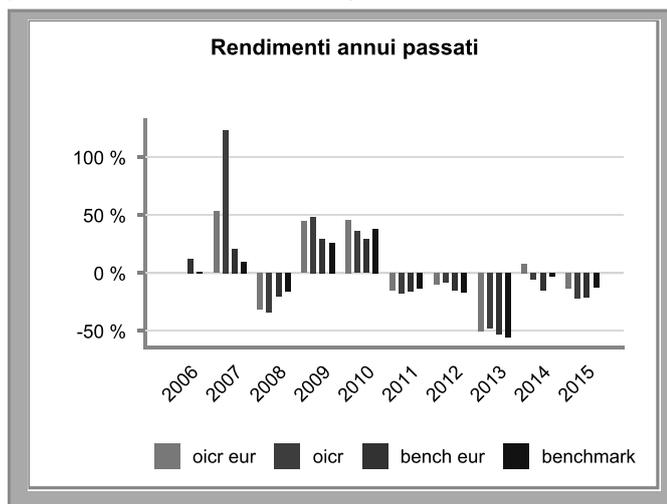
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16.73 %	11.88 %
Benchmark	14.24 %	9.67 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

BlackRock World Gold

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	USD 19.56
Inizio operatività	30/12/1994	Patrimonio	2210.92 Mln USD



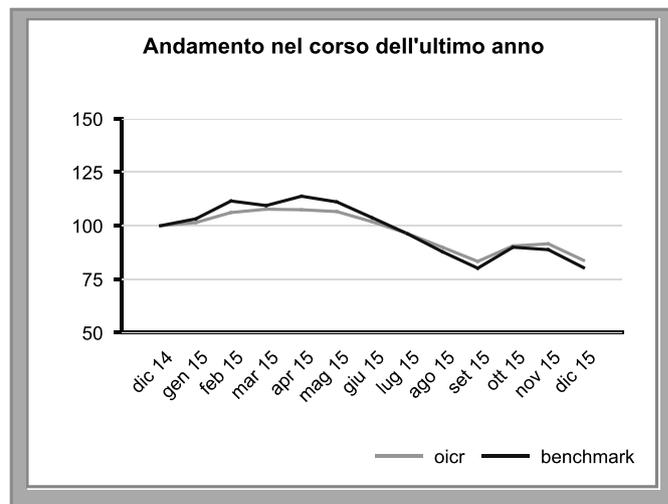
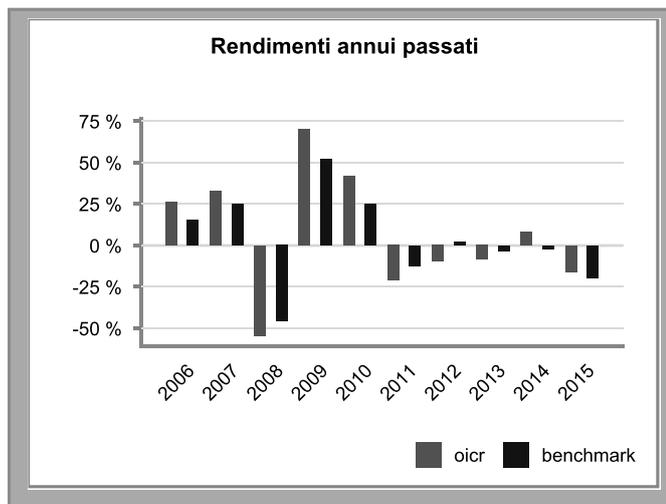
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-22.46 %	-18.66 %
Benchmark	-32.17 %	-25.99 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Carmignac Commodities

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 240.42
Inizio operatività	10/03/2003	Patrimonio	458.544 Mln EUR



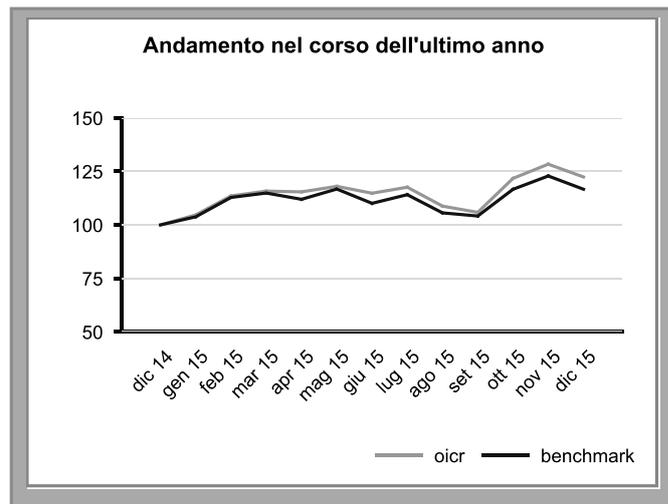
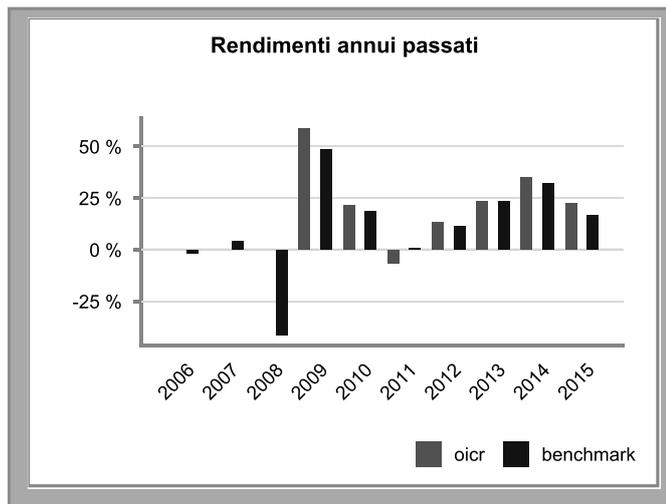
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-6.14 %	-10.03 %
Benchmark	-8.81 %	-7.44 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Fidelity Global Technology

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 32.27
Inizio operatività	17/03/2008	Patrimonio	978.498 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	26.85 %	16.64 %
Benchmark	23.87 %	16.29 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

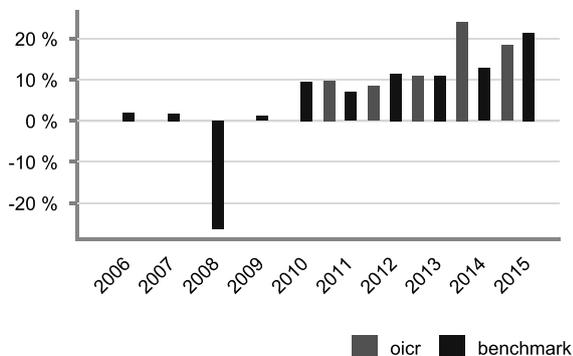
V.128

NN Food & Beverages

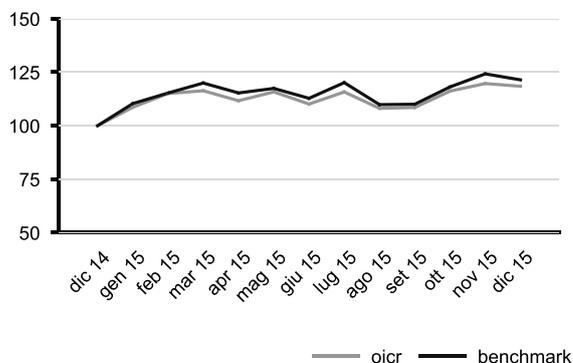
Le performance antecedenti ad aprile 2011 si riferiscono allo stesso OICR, che apparteneva ad un'altra SGR (ING L Invest) ed aveva un diverso ISIN (LU0121181712)

Gestore dell'OICR	NN Investment Partners B.V.	Valuta e valore della quota	EUR 1981.66
Inizio operatività	18/06/2010	Patrimonio	324.101 Mln USD

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17.71 %	14.19 %
Benchmark	14.99 %	12.65 %

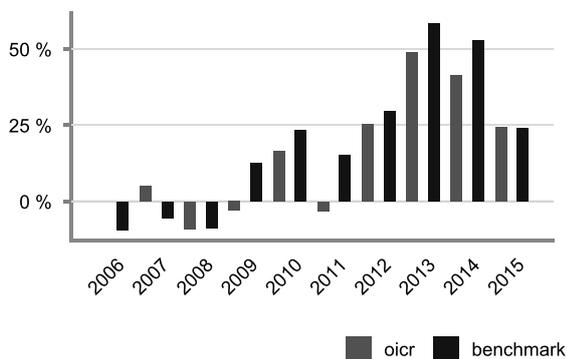
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

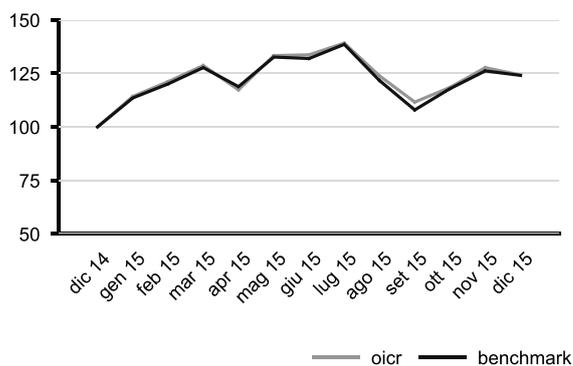
Pictet Ist. Biotech

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 778.90002
Inizio operatività	14/06/2006	Patrimonio	1478.62 Mln EUR

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



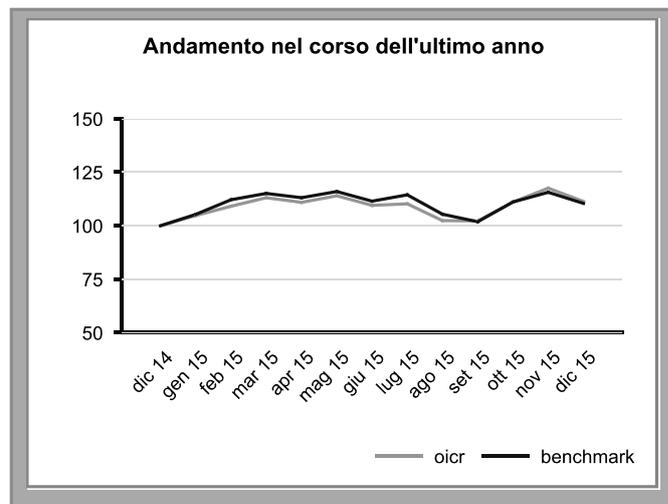
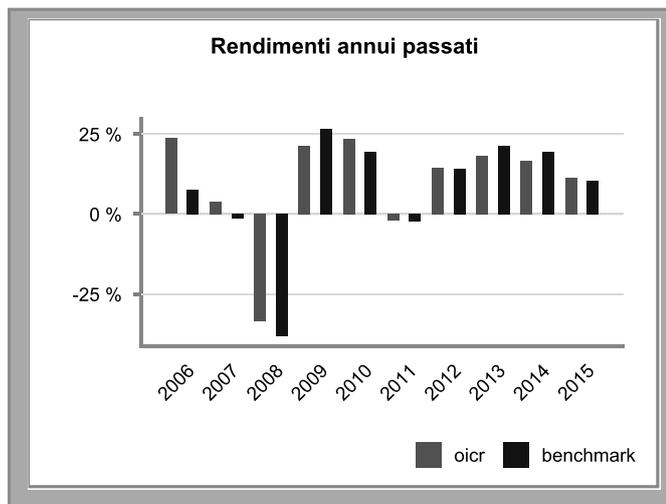
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	37.72 %	25.99 %
Benchmark	44.31 %	35.03 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Pictet Ist. Water

Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 281.17
Inizio operatività	19/01/2000	Patrimonio	2609.07 Mln EUR



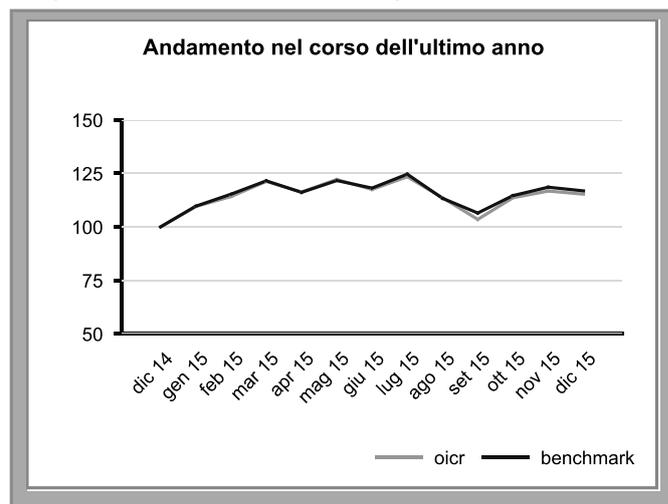
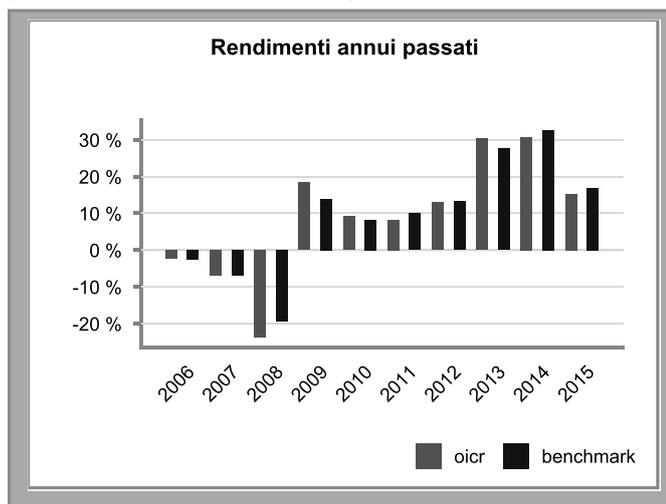
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15.29 %	11.42 %
Benchmark	16.94 %	12.23 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

Raiffeisen Health Care

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.	Valuta e valore della quota	EUR 203.4
Inizio operatività	29/10/2002	Patrimonio	76.6676 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	25.23 %	19.13 %
Benchmark	25.52 %	19.75 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

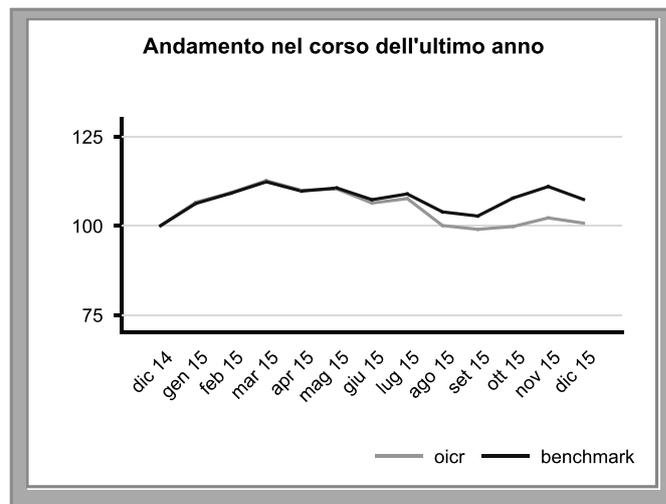
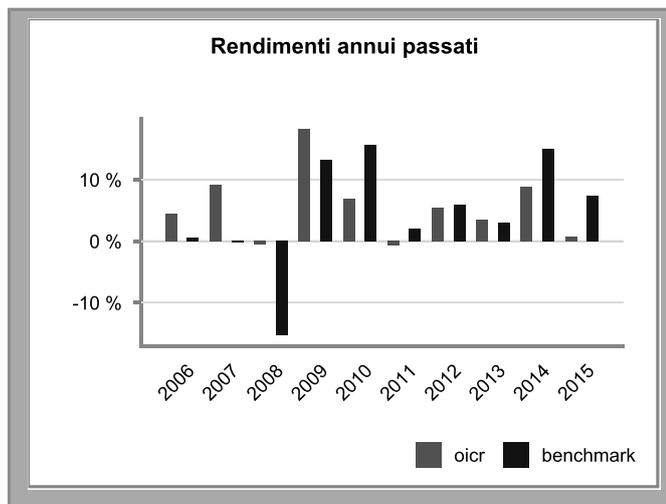
Nome della Combinazione	BILANCIATI
OICR appartenenti alla Combinazione	Carmignac Patrimoine Fidelity Euro Balanced Fidelity Global Multi Asset Income Janus Balanced JPM Global Income MFS Prudent Wealth Templeton Global Income
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	MFS Prudent Wealth		16,89%
OICR di uscita	JPM Global Income		-0,60%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Janus Balanced		18,96%
OICR di uscita	JPM Global Income		6,39%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Fidelity Euro Balanced		13,13%
OICR di uscita	Fidelity Global Multi Asset Income		-0,11%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
BILANCIATI	46,09%
Carmignac Patrimoine	46,09%
Fidelity Euro Balanced	46,09%
Fidelity Global Multi Asset Income	46,09%
Janus Balanced	46,09%
JPM Global Income	46,09%
MFS Prudent Wealth	46,09%
Templeton Global Income	46,09%

Carmignac Patrimoine

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 624.96
Inizio operatività	07/11/1989	Patrimonio	25168.2 Mln EUR



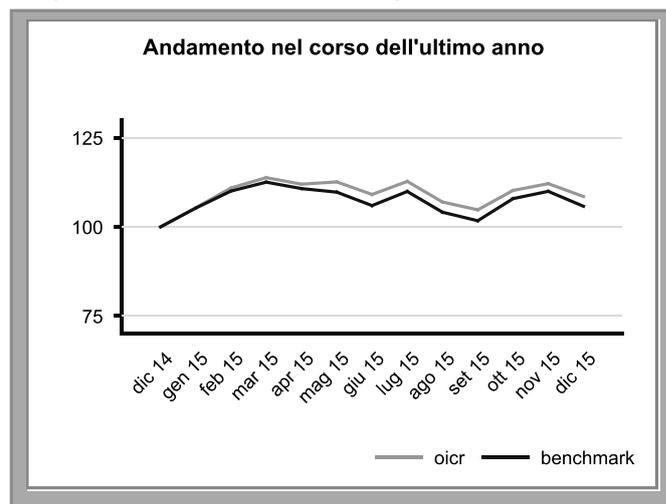
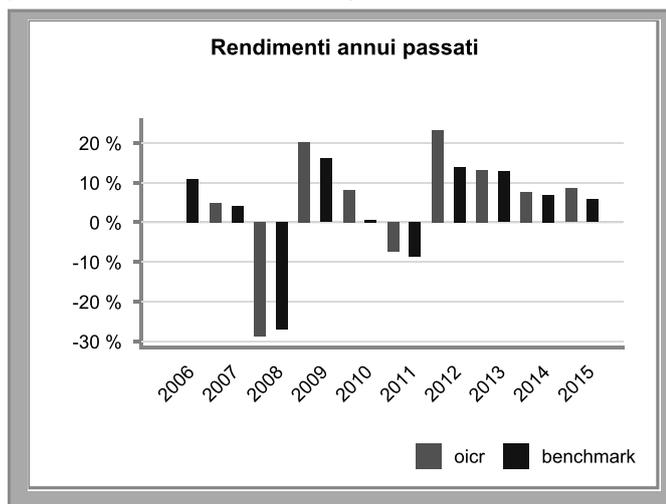
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.3 %	3.49 %
Benchmark	8.31 %	6.54 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Fidelity Euro Balanced

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 15.41
Inizio operatività	25/09/2006	Patrimonio	1450.94 Mln USD



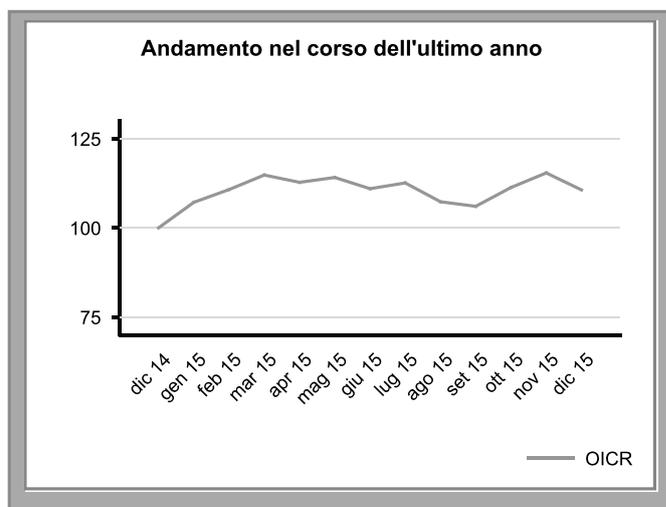
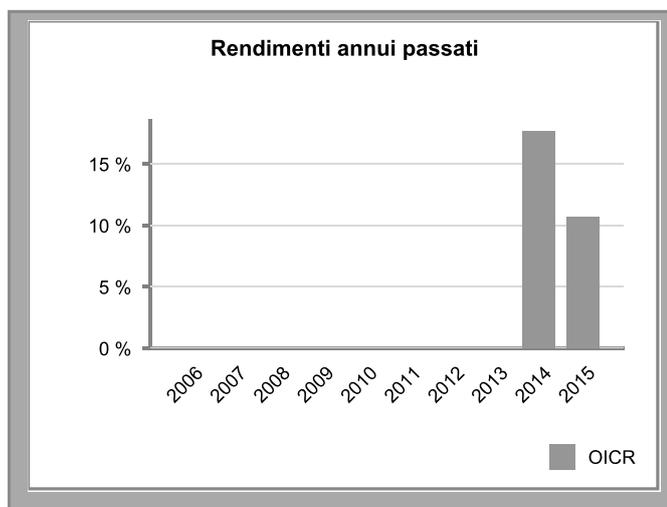
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.77 %	8.56 %
Benchmark	8.46 %	5.85 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Fidelity Global Multi Asset Income

Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 13.0
Inizio operatività	27/03/2013	Patrimonio	2932 Mln USD



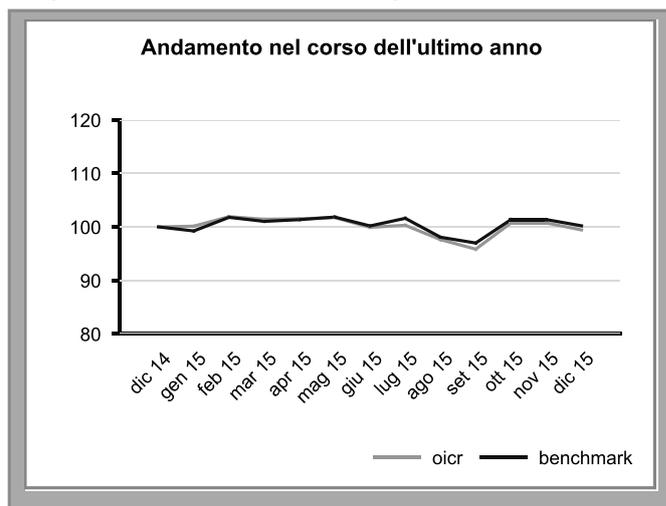
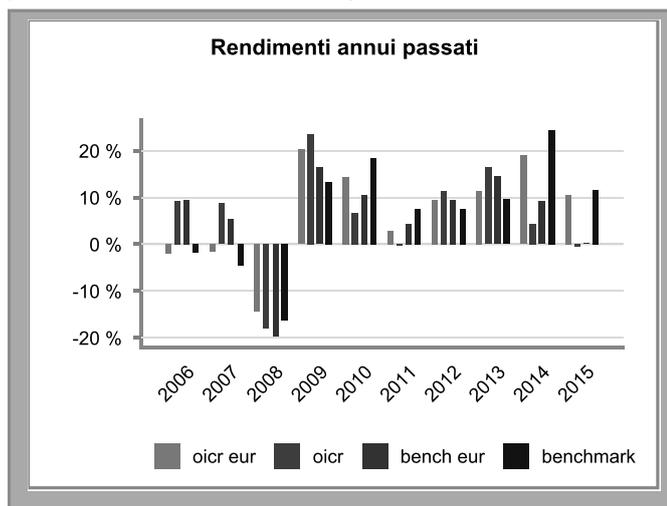
Volatilità media annua attesa dell'OICR		10.38 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		12.91 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

Janus Balanced

Gestore dell'OICR	Janus Capital International Limited	Valuta e valore della quota	USD 22.93
Inizio operatività	24/12/1998	Patrimonio	650.12 Mln USD



Rendimento medio annuo composto		
OICR	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Benchmark	13.56 %	10.51 %
	7.77 %	7.4 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

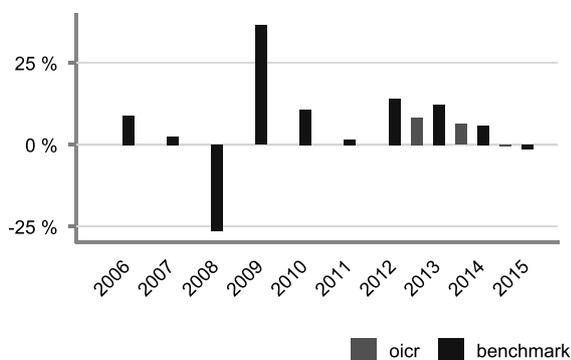
V. 1.0.8

JPM Global Income

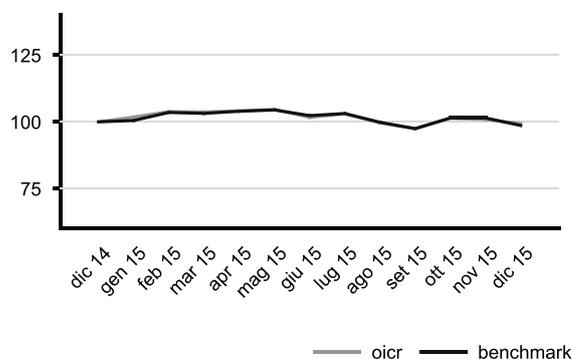
L'OICR ha modificato la composizione del Benchmark composito ad aprile '10 e a marzo '11; nel grafico sono riportati i rendimenti ottenuti dall'attuale parametro di riferimento della gestione.

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	EUR 124.31
Inizio operatività	01/03/2012	Patrimonio	16903.6 Mln USD

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.67 %	
Benchmark	5.46 %	6.35 %

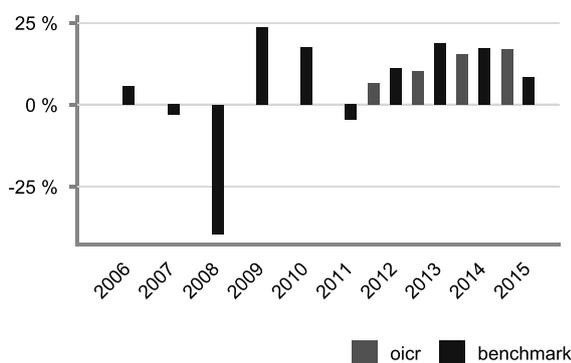
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

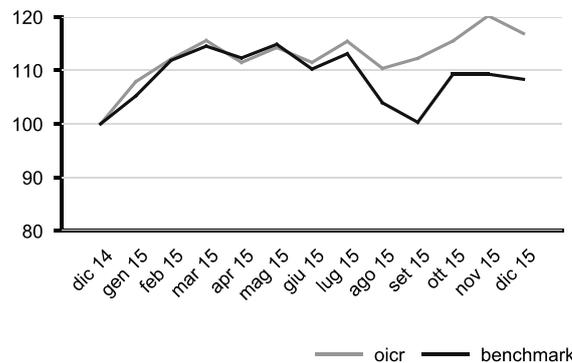
MFS Prudent Wealth

Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company	Valuta e valore della quota	EUR 16.89
Inizio operatività	01/02/2011	Patrimonio	

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



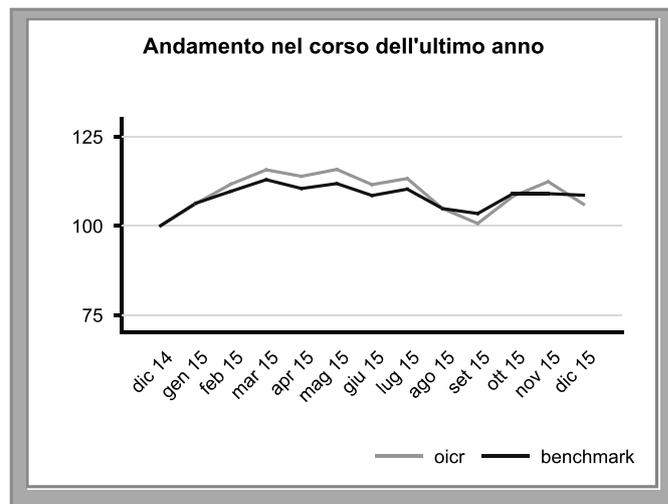
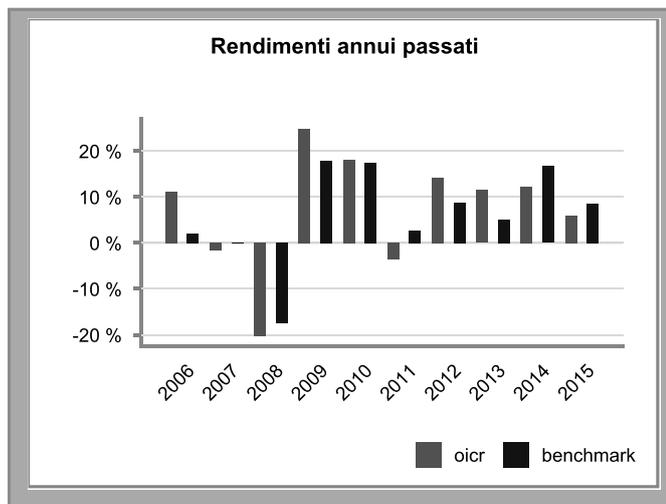
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14.1 %	
Benchmark	14.7 %	9.83 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Templeton Global Income

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton Investment	Valuta e valore della quota	EUR 20.44
Inizio operatività	27/05/2005	Patrimonio	1968.83 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.9 %	7.89 %
Benchmark	9.98 %	8.22 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

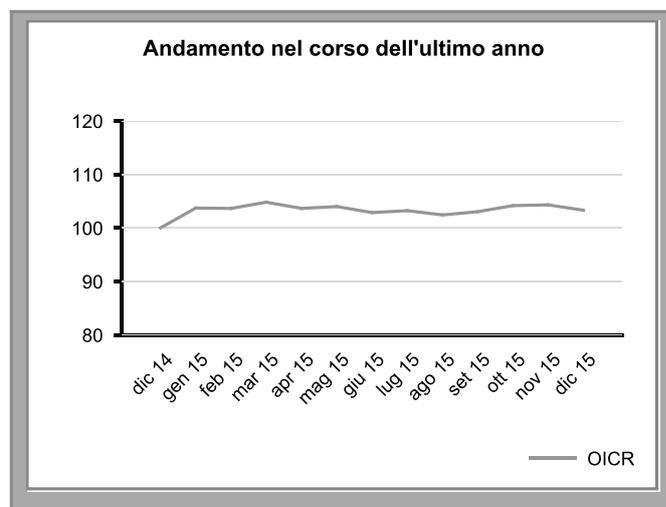
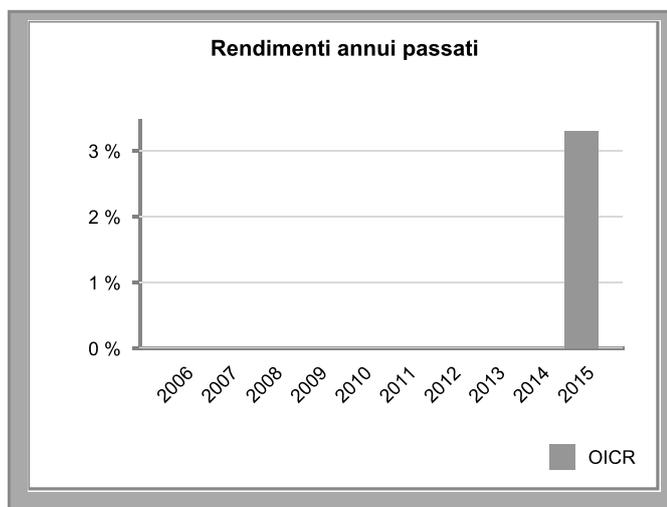
Nome della Combinazione	FLESSIBILI DINAMICI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva Multi Strategy AXA Optimal Income DWS Alpha Renten Invesco Global Targeted Returns JPM Global Appreciation M&G Dynamic Allocation
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Global Appreciation	9,66%
OICR di uscita		Invesco Global Targeted Returns	1,04%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Global Appreciation	12,71%
OICR di uscita		AXA Optimal Income	2,78%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Global Appreciation	16,11%
OICR di uscita		Invesco Global Targeted Returns	0,43%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
FLESSIBILI DINAMICI	46,09%
Aviva Multi Strategy	46,09%
AXA Optimal Income	46,09%
DWS Alpha Renten	46,09%
Invesco Global Targeted Returns	46,09%
JPM Global Appreciation	46,09%
M&G Dynamic Allocation	46,09%

Aviva Multi Strategy

Gestore dell'OICR	Aviva Investors	Valuta e valore della quota	EUR 10.7489
Inizio operatività	01/07/2014	Patrimonio	1645.14 Mln EUR



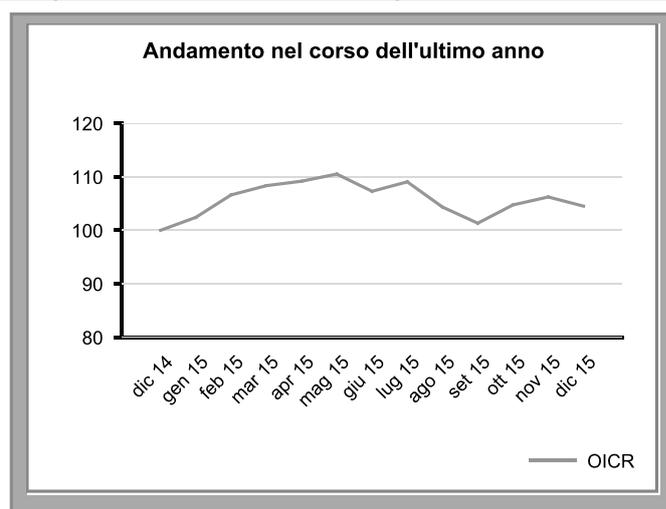
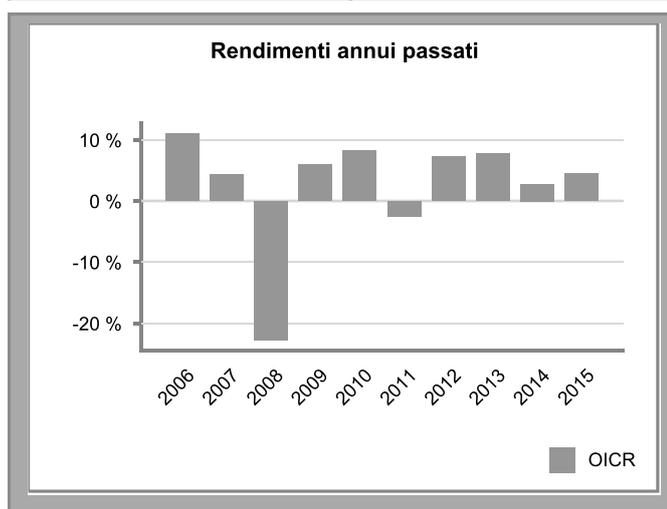
Volatilità media annua attesa dell'OICR		5.41 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		3.46 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

AXA Optimal Income

Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 166.73
Inizio operatività	04/03/2004	Patrimonio	604 Mln EUR



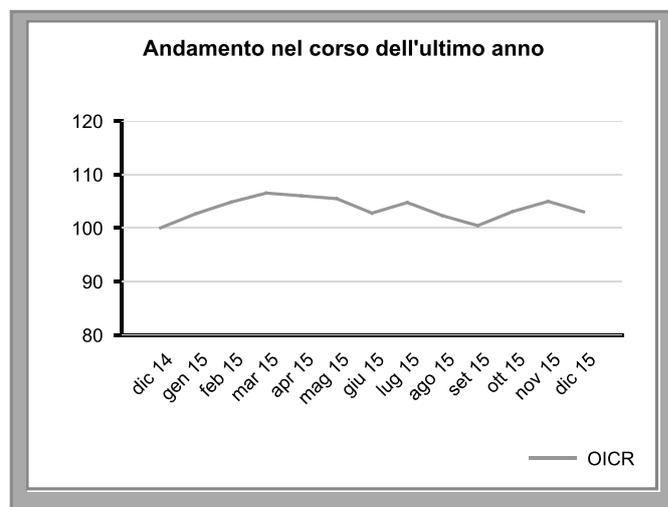
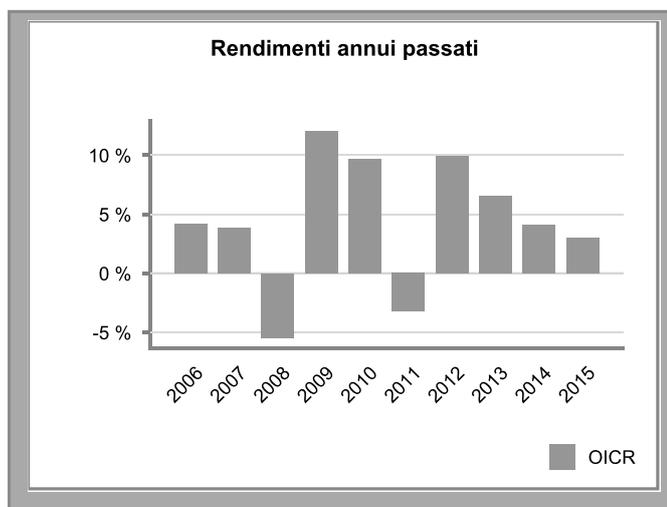
Volatilità media annua attesa dell'OICR		8.24 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		10.87 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5 %	3.91 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

DWS Alpha Renten

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management	Valuta e valore della quota	EUR 118.19
Inizio operatività	30/04/1998	Patrimonio	835.47 Mln EUR



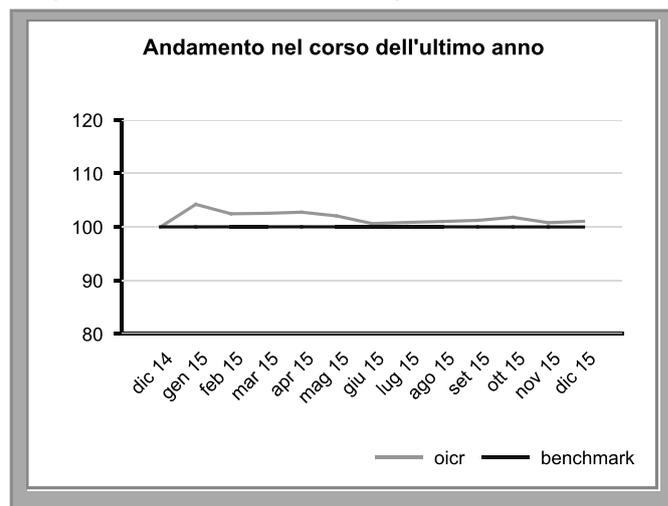
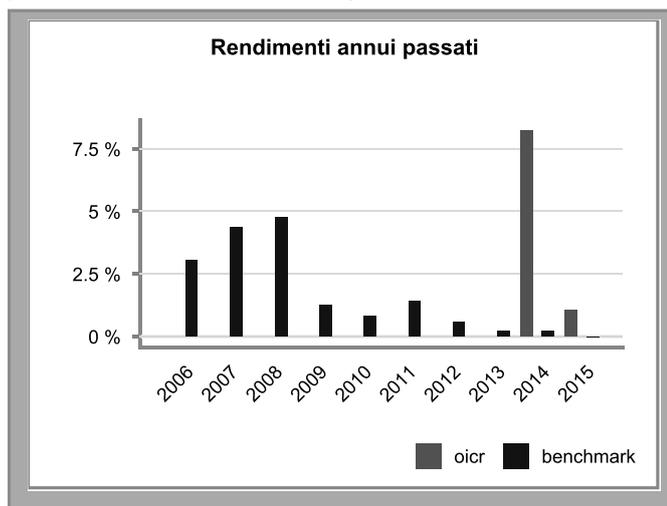
Volatilità media annua attesa dell'OICR		4.19 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		4.64 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.53 %	3.98 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.08

Invesco Global Targeted Returns

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 10.9722
Inizio operatività	18/12/2013	Patrimonio	2325.07 Mln EUR



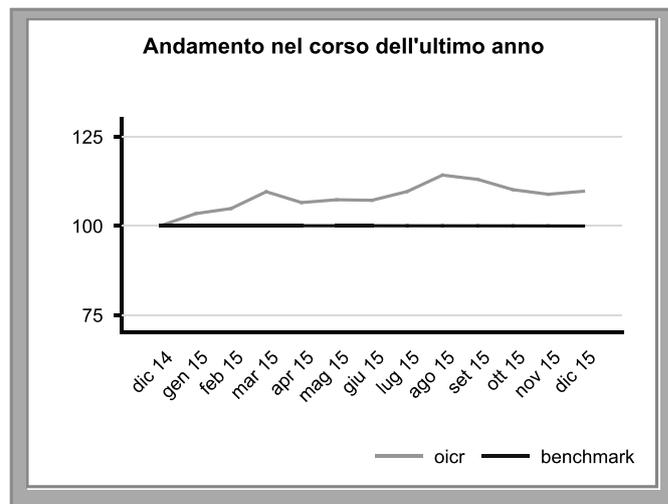
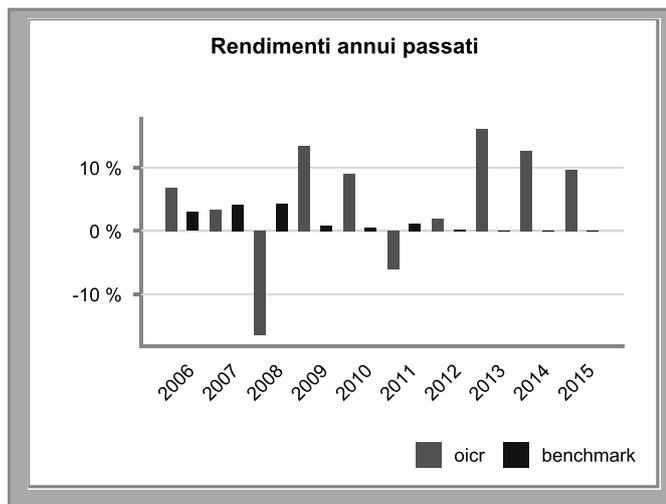
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	0.14 %	0.48 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.08

JPM Global Appreciation

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	EUR 177.05
Inizio operatività	23/10/1998	Patrimonio	1223.7 Mln USD



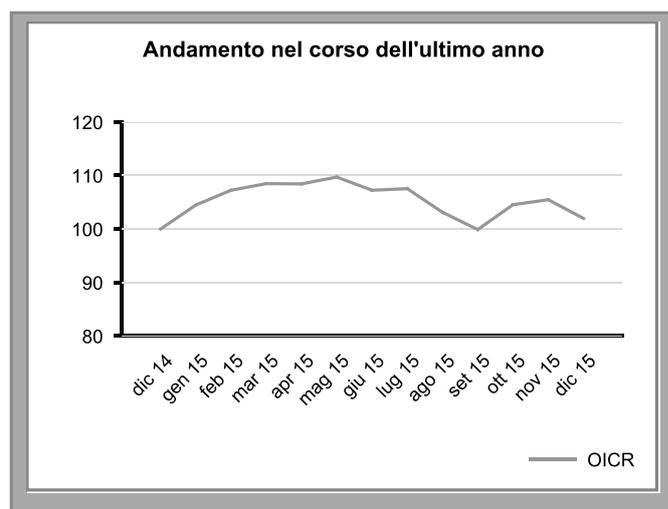
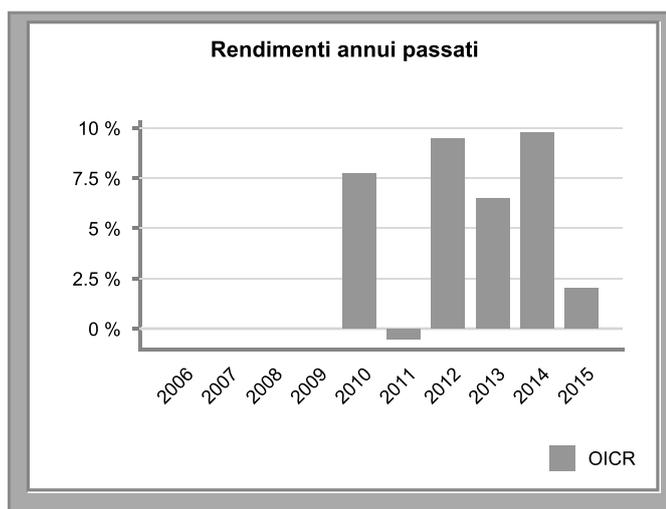
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12.8 %	6.59 %
Benchmark	0.04 %	0.3 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

M&G Dynamic Allocation

Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 14.1146
Inizio operatività	03/12/2009	Patrimonio	3087.08 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.57 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	10.27 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.04 %	5.36 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

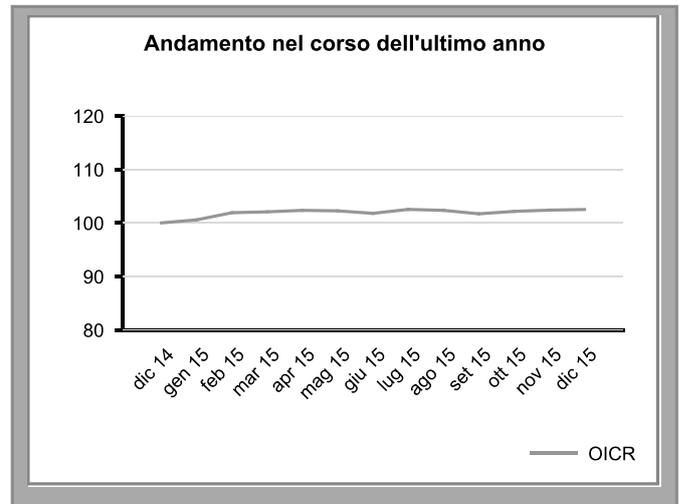
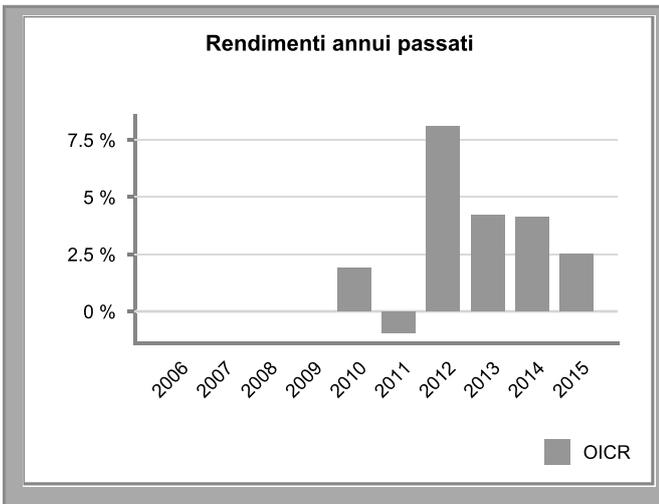
Nome della Combinazione	FLESSIBILI MODERATI
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Fixed Income Strategies Carmignac Capital Plus Echiquier Patrimoine M&G Optimal Income PIMCO Total Return Bond Pioneer AR Multi Strategy Pioneer Conservative
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		BlackRock Fixed Income Strategies	2,50%
OICR di uscita		M&G Optimal Income	-1,62%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Pioneer Conservative	11,48%
OICR di uscita		Echiquier Patrimoine	1,81%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita		PIMCO Total Return Bond	-3,12%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
FLESSIBILI MODERATI	46,09%
BlackRock Fixed Income Strategies	46,09%
Carmignac Capital Plus	46,09%
Echiquier Patrimoine	46,09%
M&G Optimal Income	46,09%
PIMCO Total Return Bond	46,09%
Pioneer AR Multi Strategy	46,09%
Pioneer Conservative	46,09%

BlackRock Fixed Income Strategies

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 121.83
Inizio operatività	30/09/2009	Patrimonio	5570.13 Mln EUR



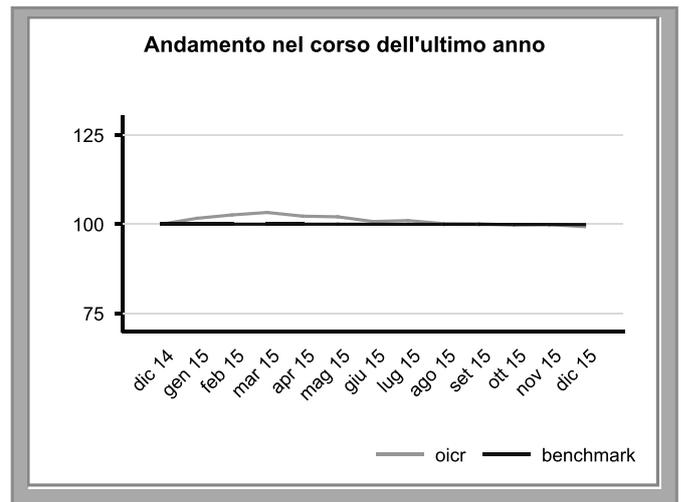
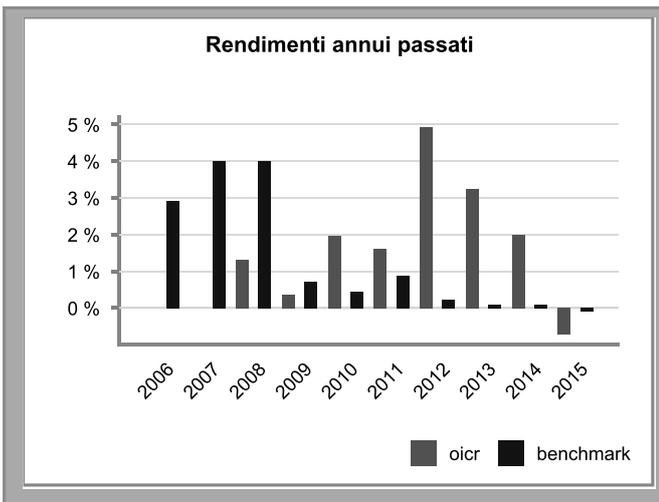
Volatilità media annua attesa dell'OICR		1.40 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		1.44 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.61 %	3.55 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Carmignac Capital Plus

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 1155.54
Inizio operatività	14/12/2007	Patrimonio	2151 Mln EUR



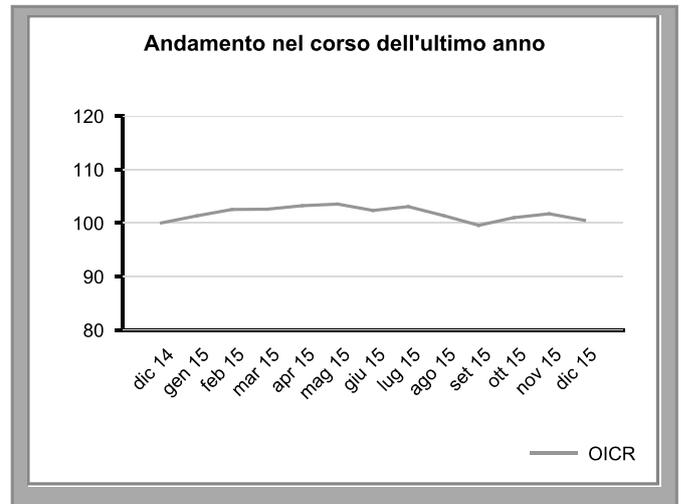
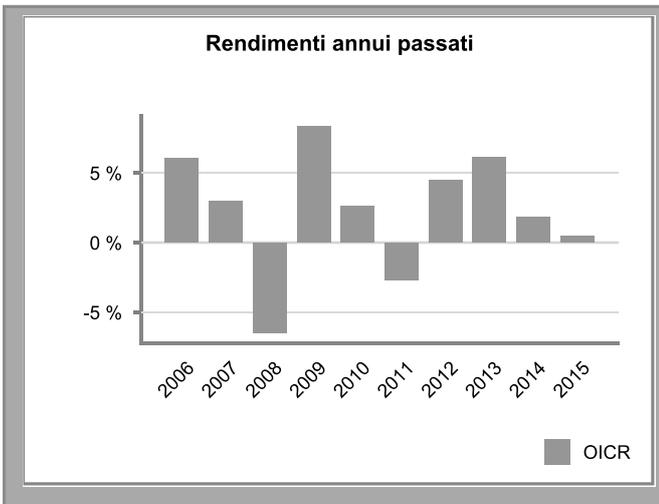
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.49 %	2.19 %
Benchmark	0.03 %	0.24 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Echiquier Patrimoine

Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier	Valuta e valore della quota	EUR 871.47
Inizio operatività	06/01/1995	Patrimonio	682.5 Mln EUR



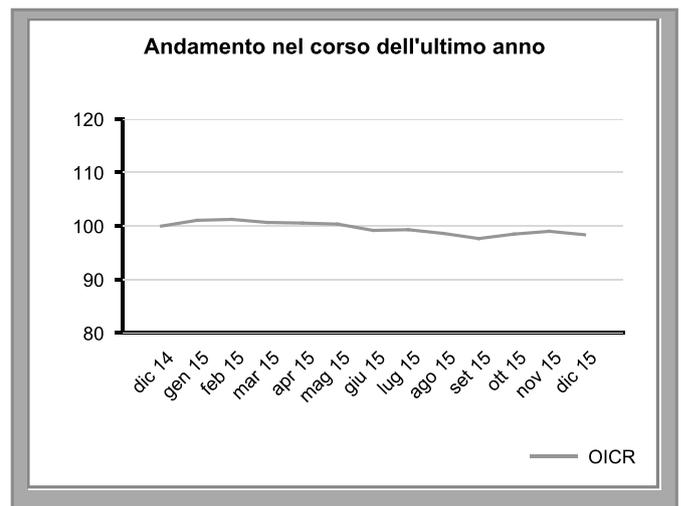
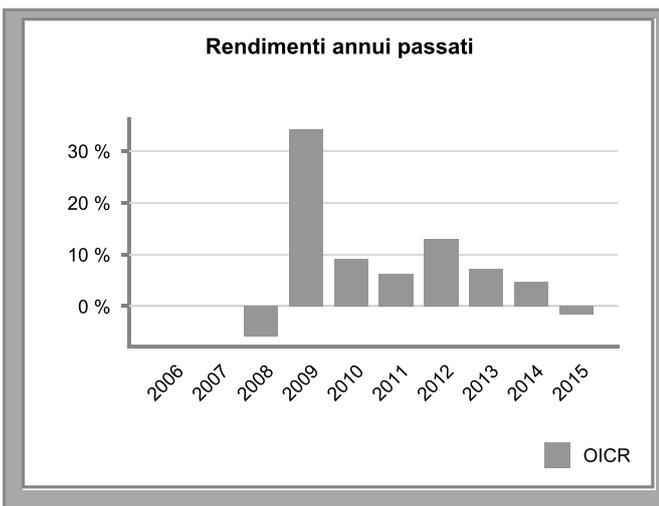
Volatilità media annua attesa dell'OICR		2.53 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		3.66 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.78 %	1.99 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

M&G Optimal Income

Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 18.1928
Inizio operatività	20/04/2007	Patrimonio	22027 Mln EUR



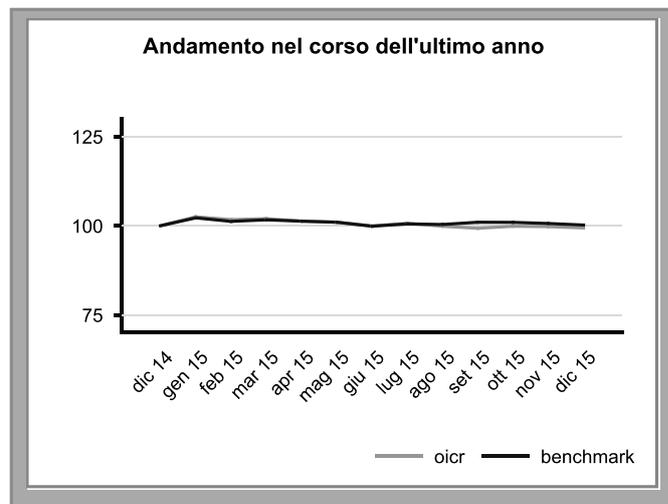
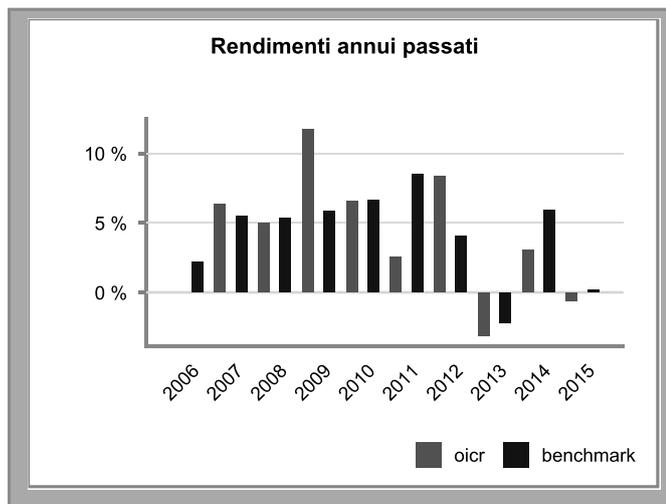
Volatilità media annua attesa dell'OICR		2.98 %
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		3.39 %
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.36 %	5.8 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

PIMCO Total Return Bond

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 19.11
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	10432.7 Mln EUR



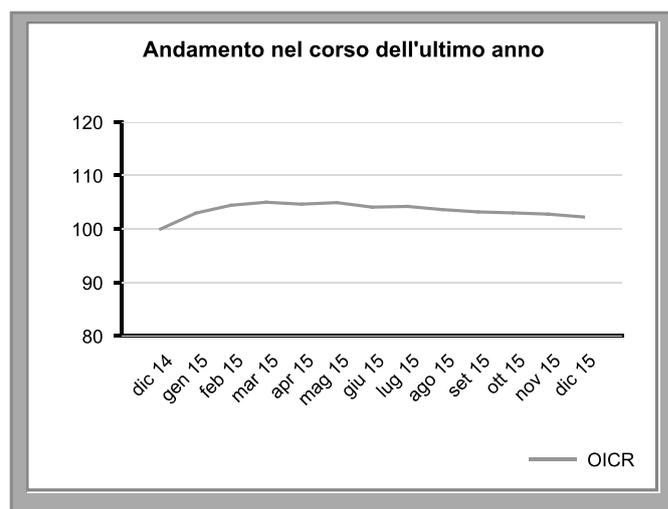
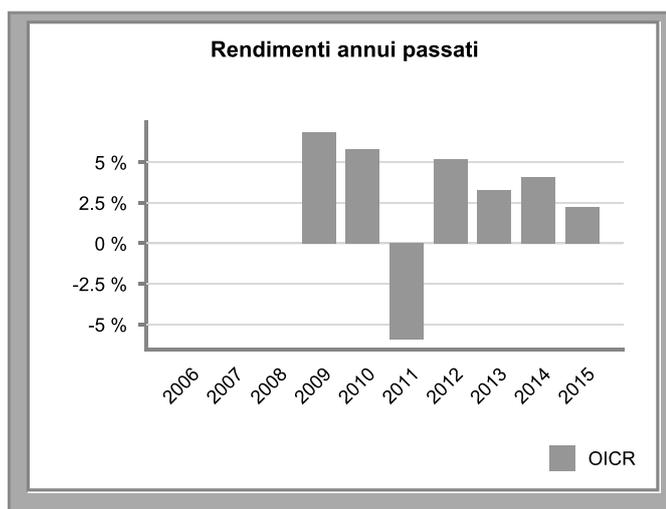
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.26 %	1.96 %
Benchmark	1.23 %	3.21 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

Pioneer AR Multi Strategy

Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 6.024
Inizio operatività	07/07/2008	Patrimonio	501.307 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.56 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2.79 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.2 %	1.7 %

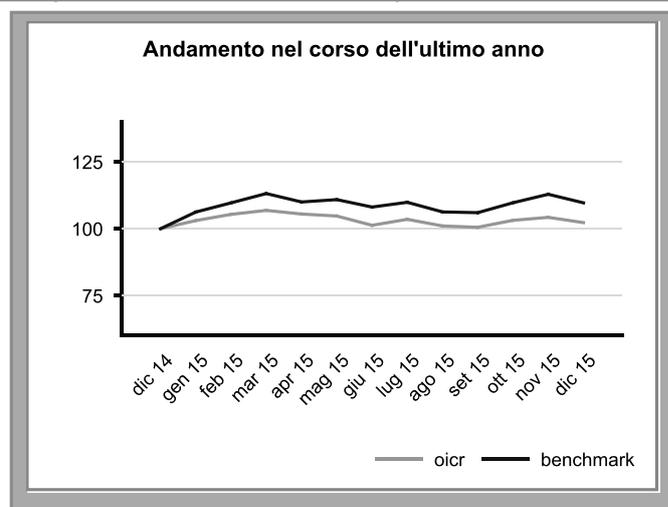
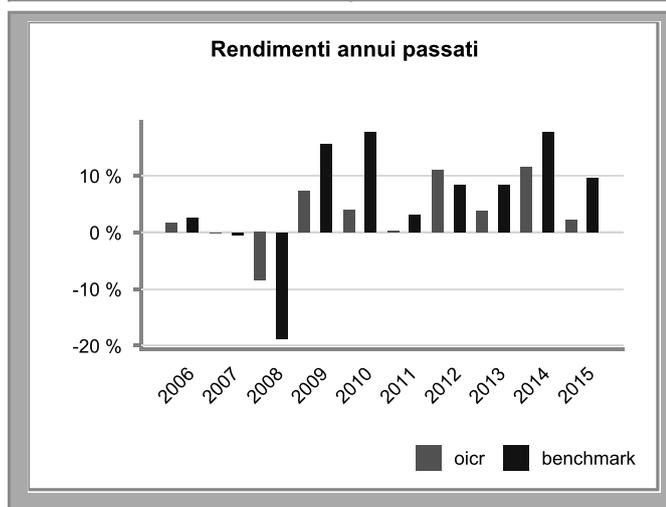
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V. 1.0.8

Pioneer Conservative

Le performance antecedenti al 2015 si riferiscono al fondo Pioneer Global Defensive, incorporato nell'OICR nel febbraio '15 ed avente caratteristiche del tutto analoghe

Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 8.26
Inizio operatività	15/02/2015	Patrimonio	183.76 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.75 %	5.64 %
Benchmark	11.85 %	9.35 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

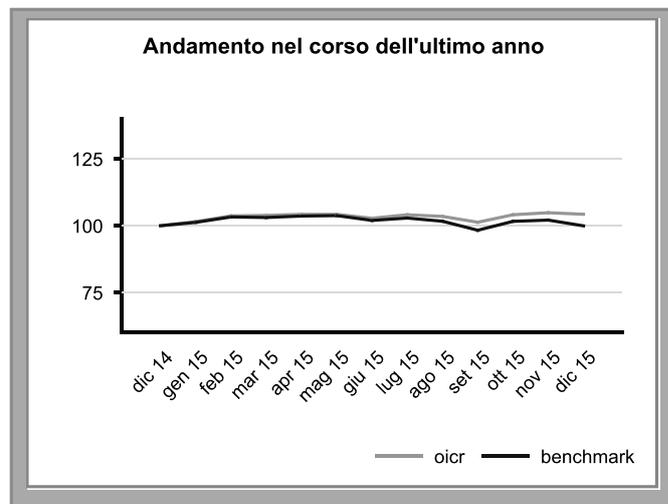
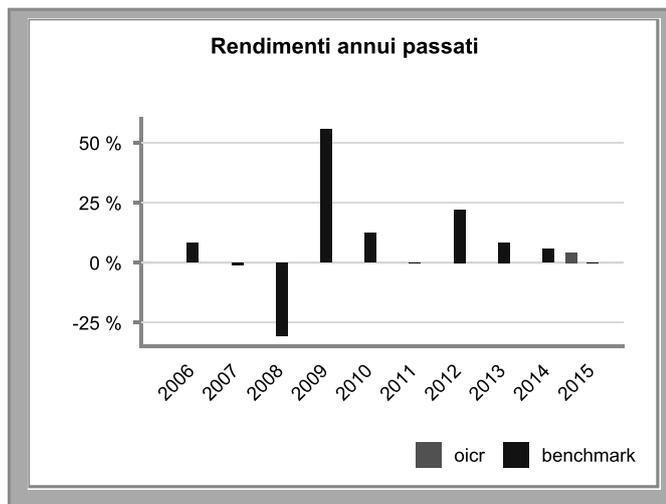
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO
OICR appartenenti alla Combinazione	Candriam Euro High Yield Candriam Global High Yield Muzinich Europeyield Pimco Global High Yield Bond Templeton Euro High Yield
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Candriam Euro High Yield	4,28%
OICR di uscita		Pimco Global High Yield Bond	-0,97%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Candriam Euro High Yield	6,15%
OICR di uscita		Pimco Global High Yield Bond	2,89%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Muzinich Europeyield	8,01%
OICR di uscita		Pimco Global High Yield Bond	6,01%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO	40.50%
Candriam Euro High Yield	40.50%
Candriam Global High Yield	40.50%
Muzinich Europeyield	40.50%
Pimco Global High Yield Bond	40.50%
Templeton Euro High Yield	40.50%

Candriam Euro High Yield

Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 110.89
Inizio operatività	04/02/2014	Patrimonio	1474 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	4.67 %	6.94 %

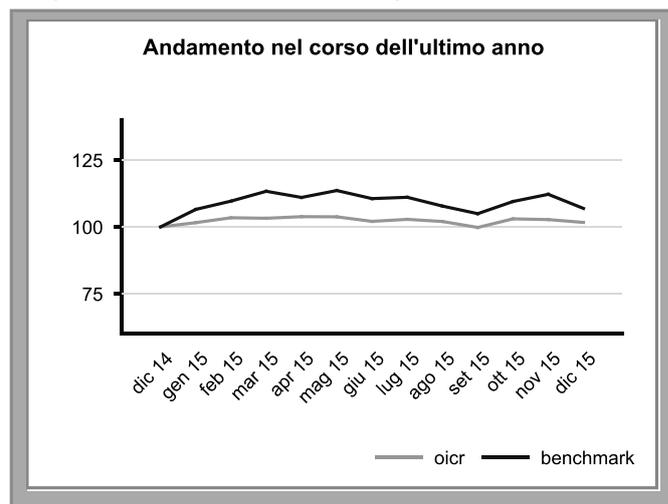
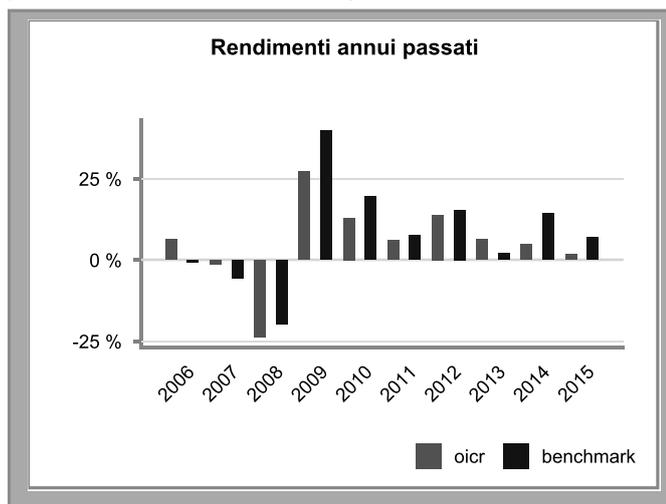
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Candriam Global High Yield

Le performance antecedenti al 2010 sono state realizzate in circostanze non più valide, data la politica d'investimento diversa seguita dall'OICR.

Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 184.07001
Inizio operatività	15/09/2003	Patrimonio	374.78 Mln EUR



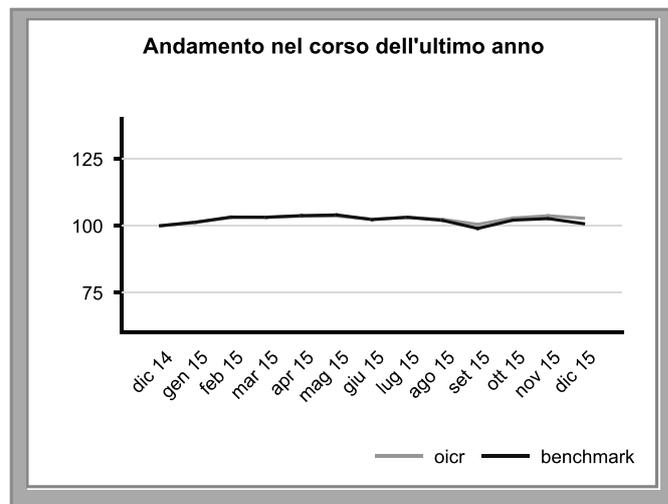
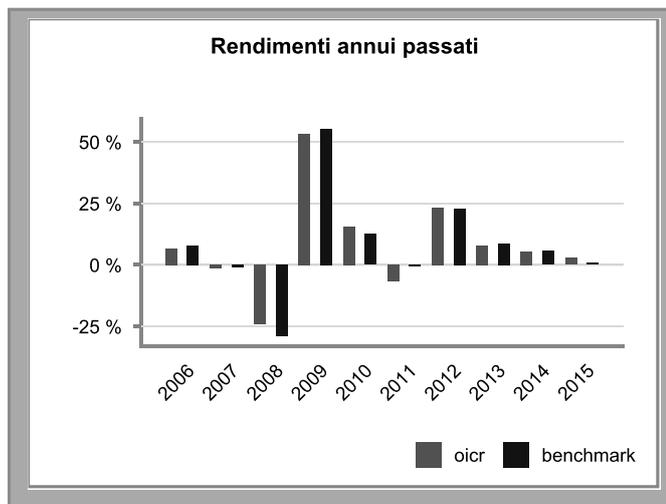
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.22 %	6.45 %
Benchmark	7.63 %	9.11 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Muzinich Europeyield

Gestore dell'OICR	Muzinich&Co.	Valuta e valore della quota	EUR 199.84
Inizio operatività	15/06/2000	Patrimonio	1114.7 Mln EUR



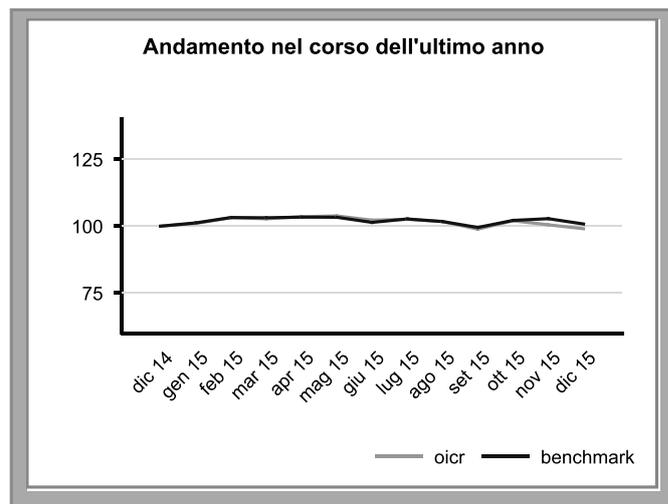
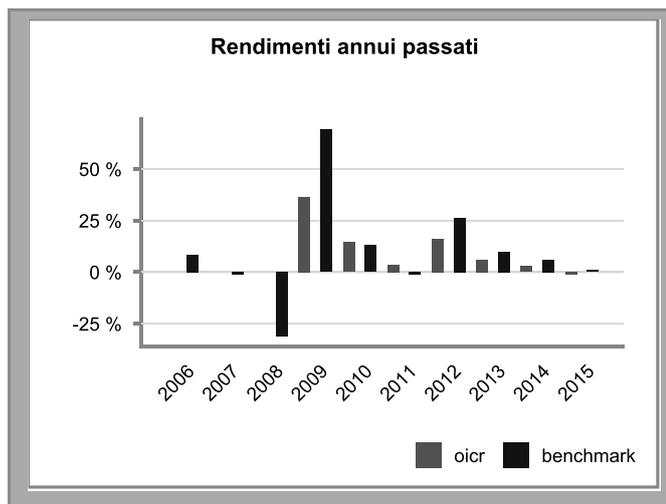
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.35 %	6.06 %
Benchmark	4.94 %	7.14 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

PIMCO Global High Yield Bond

Gestore dell'OICR	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	Valuta e valore della quota	EUR 19.41
Inizio operatività	02/05/2008	Patrimonio	3822.56 Mln EUR



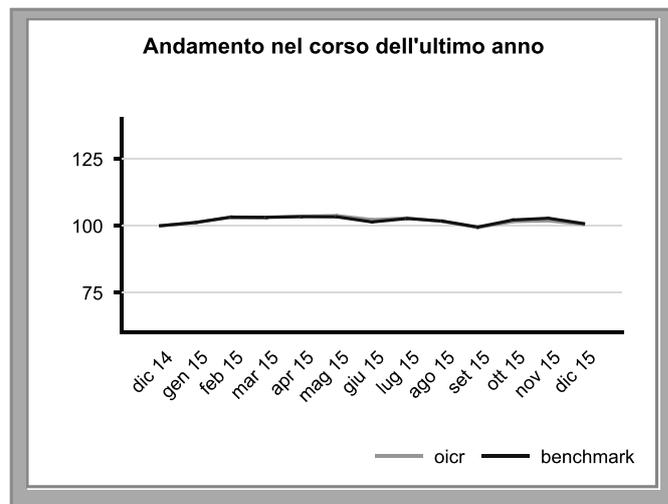
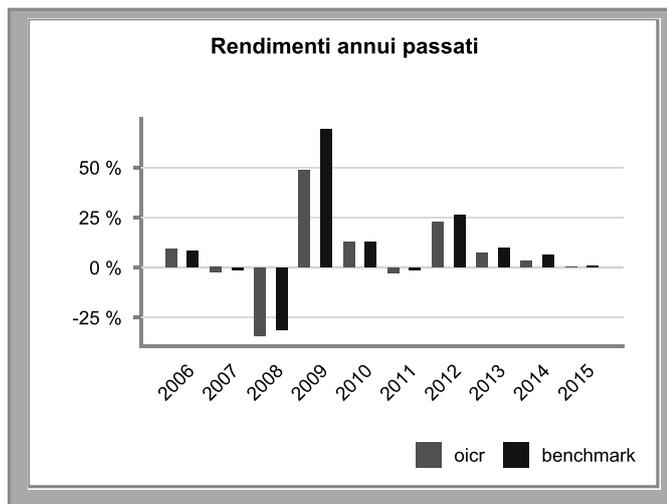
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.6 %	5.35 %
Benchmark	5.48 %	7.85 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Templeton Euro High Yield

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International	Valuta e valore della quota	EUR 17.14
Inizio operatività	02/07/2001	Patrimonio	898 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.7 %	5.83 %
Benchmark	5.48 %	7.85 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

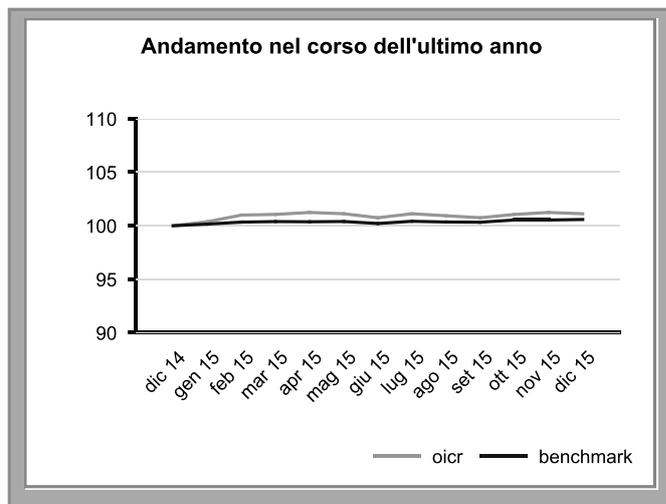
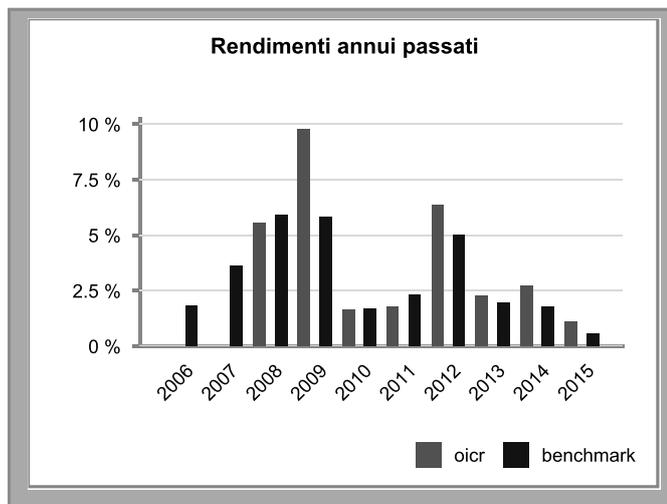
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Euro Short Duration Bond Carmignac Securità Raiffeisen Monetario Euro Schroder Short Term Bond
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Carmignac Securità	1,12%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	-0,19%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		BlackRock Euro Short Duration Bond	2,74%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	0,84%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Carmignac Securità	2,56%
OICR di uscita		Raiffeisen Monetario Euro	0,80%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	40.50%
BlackRock Euro Short Duration Bond	40.50%
Carmignac Securità	40.50%
Raiffeisen Monetario Euro	40.50%
Schroder Short Term Bond	40.50%

BlackRock Euro Short Duration Bond

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 16.31
Inizio operatività	12/11/2007	Patrimonio	9109.01 Mln EUR



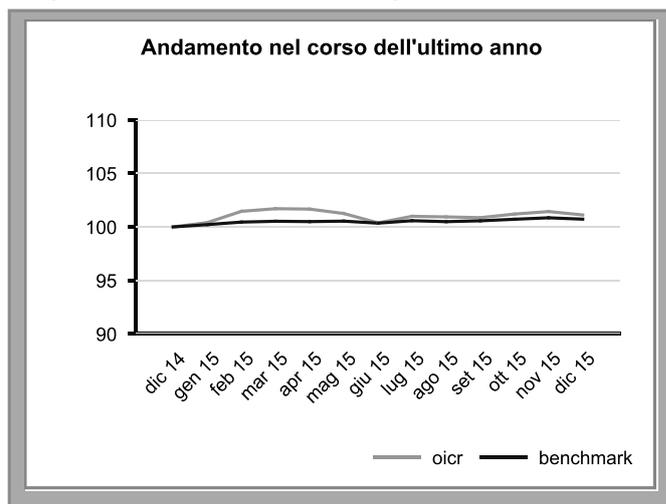
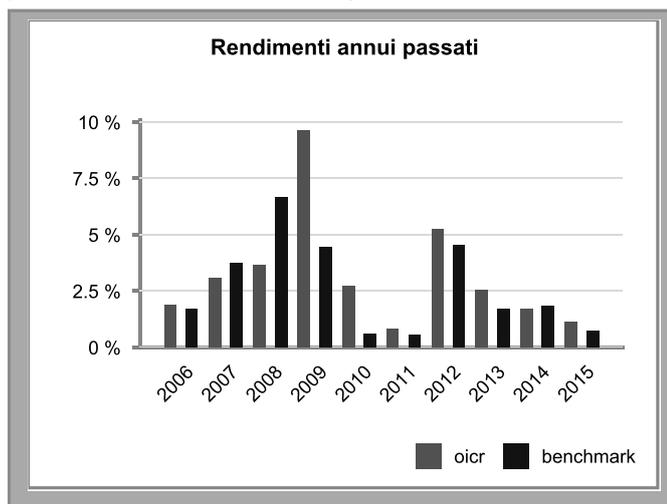
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.04 %	2.84 %
Benchmark	1.43 %	2.31 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Carmignac Securité

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1715.17
Inizio operatività	26/01/1989	Patrimonio	7045.91 Mln EUR



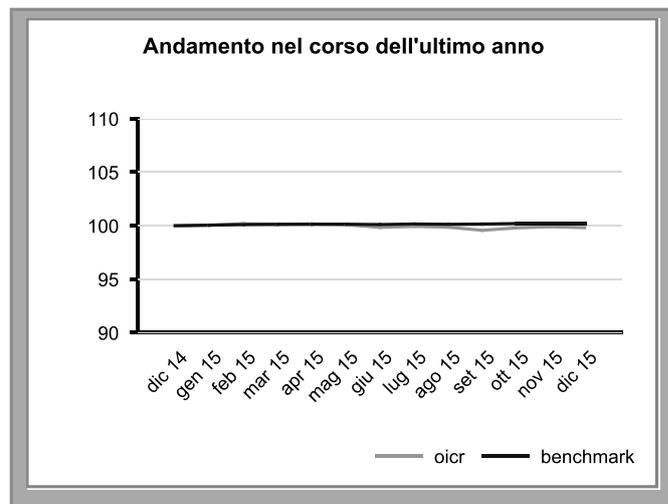
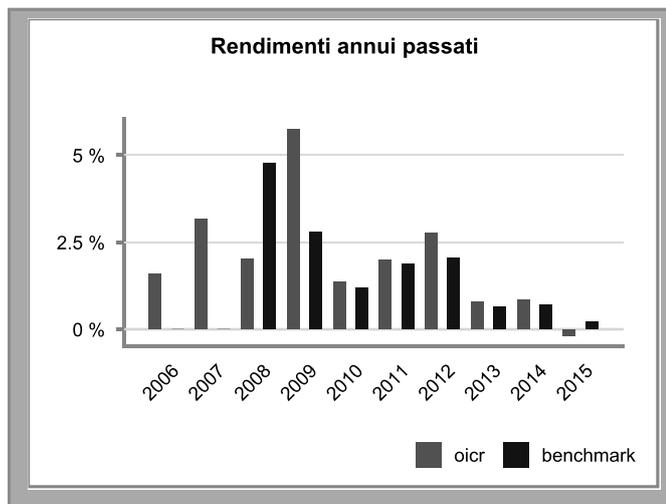
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.79 %	2.27 %
Benchmark	1.43 %	1.87 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Raiffeisen Monetario Euro

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.	Valuta e valore della quota	EUR 107.03
Inizio operatività	26/05/1999	Patrimonio	572.779 Mln EUR



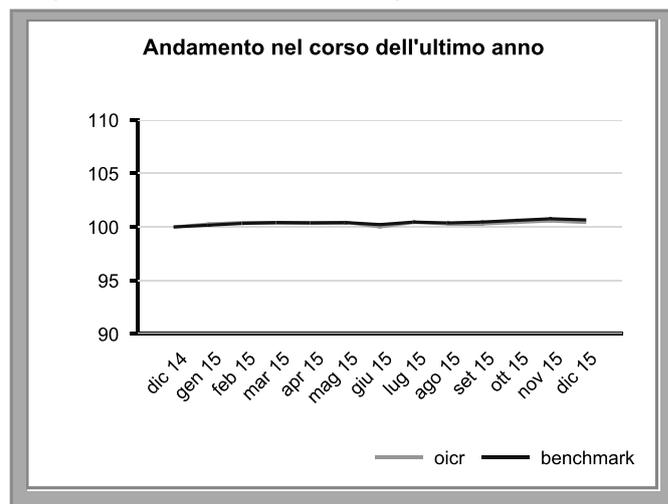
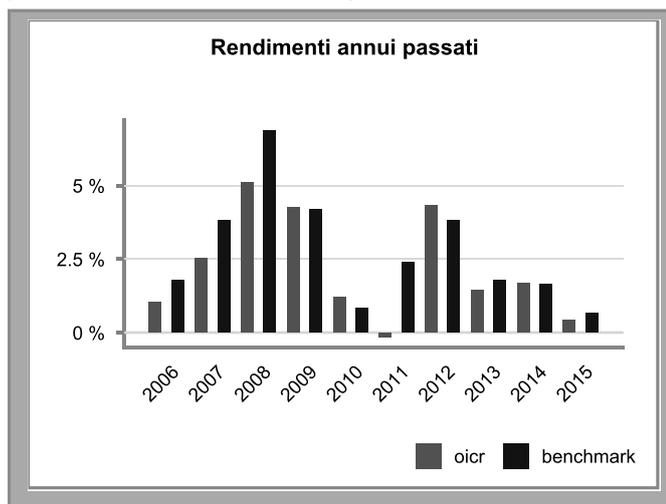
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.48 %	1.23 %
Benchmark	0.52 %	1.1 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Schroder Short Term Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 7.25
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	915.092 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.18 %	1.53 %
Benchmark	1.36 %	2.05 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI DOLLARO
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Cash USD BlackRock Dollar Short Duration Bond Fidelity US Dollar Cash JPM US Aggregate Bond Schroder US Dollar Bond Templeton Dollar Liquid Reserve
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		BlackRock Dollar Short Duration Bond	11,71%
OICR di uscita		JPM US Aggregate Bond	-0,10%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Schroder US Dollar Bond	20,34%
OICR di uscita		JPM US Aggregate Bond	5,10%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM US Aggregate Bond	-2,86%
OICR di uscita		Schroder US Dollar Bond	-6,59%

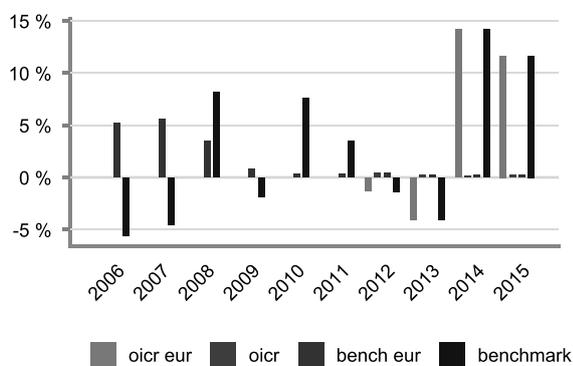
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI DOLLARO	40.50%
Amundi Cash USD	40.50%
BlackRock Dollar Short Duration Bond	40.50%
Fidelity US Dollar Cash	40.50%
JPM US Aggregate Bond	40.50%
Schroder US Dollar Bond	40.50%
Templeton Dollar Liquid Reserve	40.50%

Amundi Cash USD

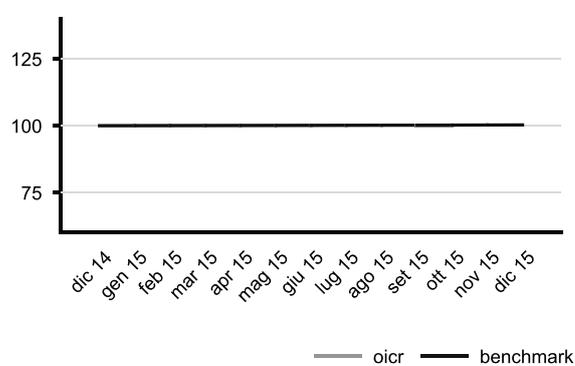
Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo SGAM Money Market USD, incorporato nell'OICR nel giugno '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	USD 101.37
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	808 Mln USD

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.96 %	4.53 %
Benchmark	0.27 %	0.32 %

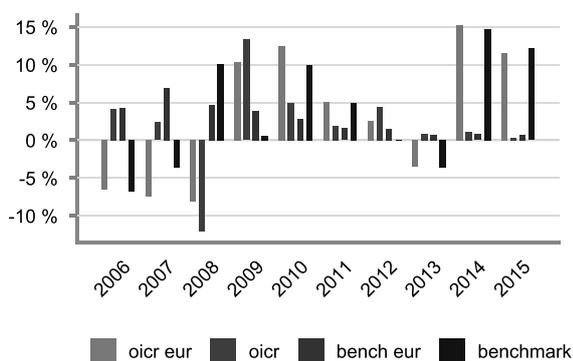
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

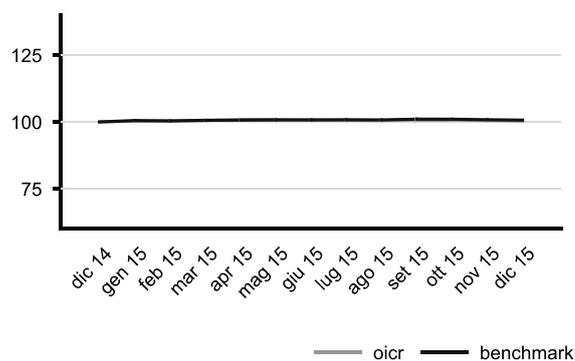
BlackRock Dollar Short Duration Bond

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	USD 12.81
Inizio operatività	31/10/2002	Patrimonio	1502.8 Mln USD

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



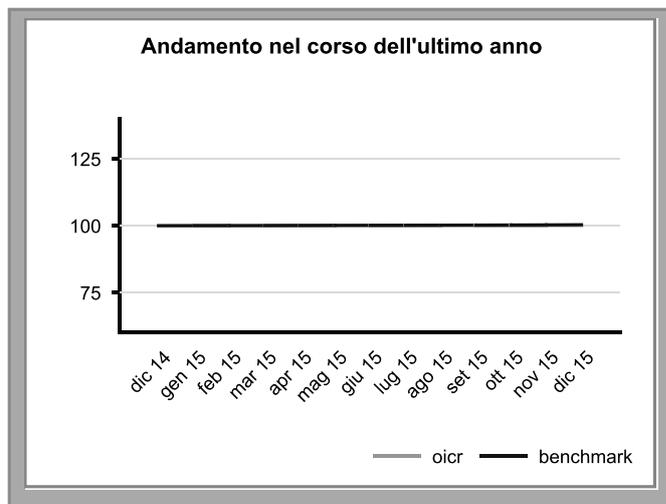
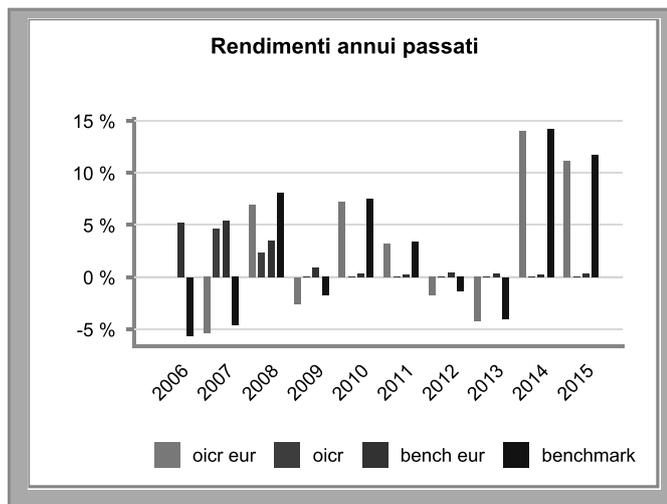
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.41 %	5.95 %
Benchmark	0.72 %	1.04 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Fidelity US Dollar Cash

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	USD 10.8735
Inizio operatività	25/09/2006	Patrimonio	1232.6 Mln USD



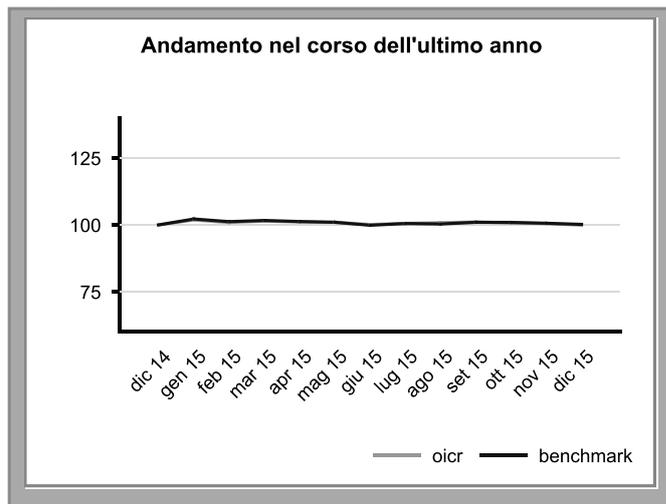
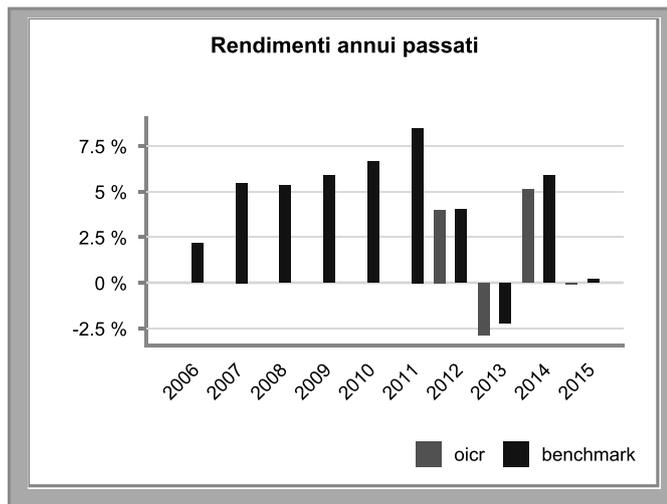
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.68 %	4.24 %
Benchmark	0.3 %	0.32 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

JPM US Aggregate Bond

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	EUR 81.05
Inizio operatività	03/10/2011	Patrimonio	1974.5 Mln USD



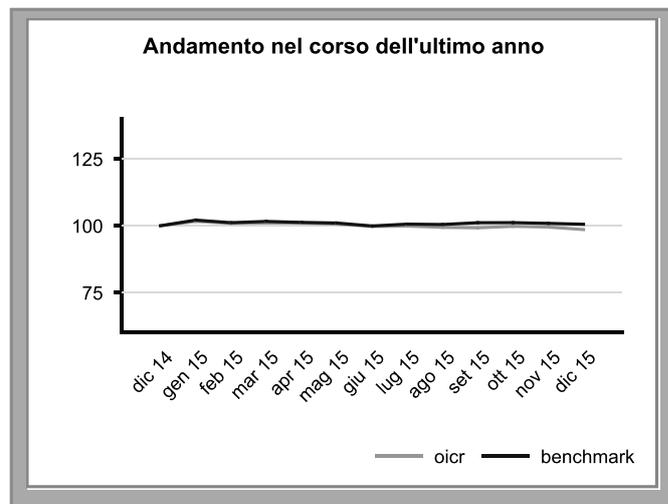
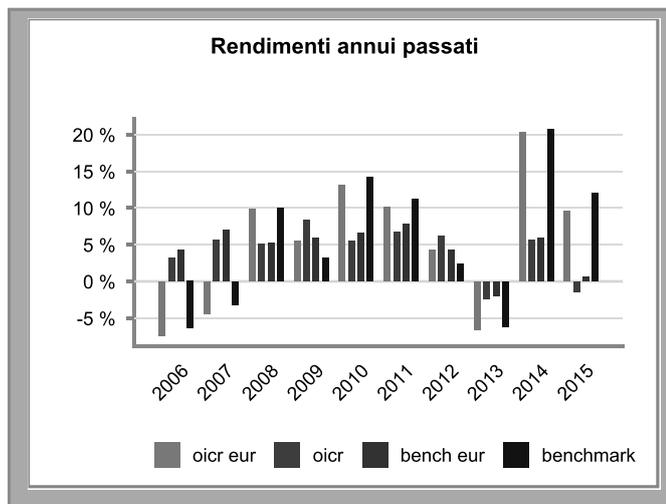
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.66 %	
Benchmark	1.23 %	3.21 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Schroder US Dollar Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management North	Valuta e valore della quota	USD 21.19
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	1611.27 Mln USD



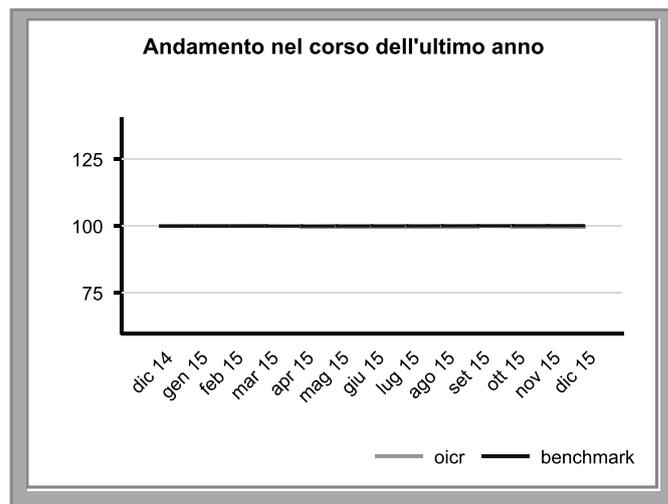
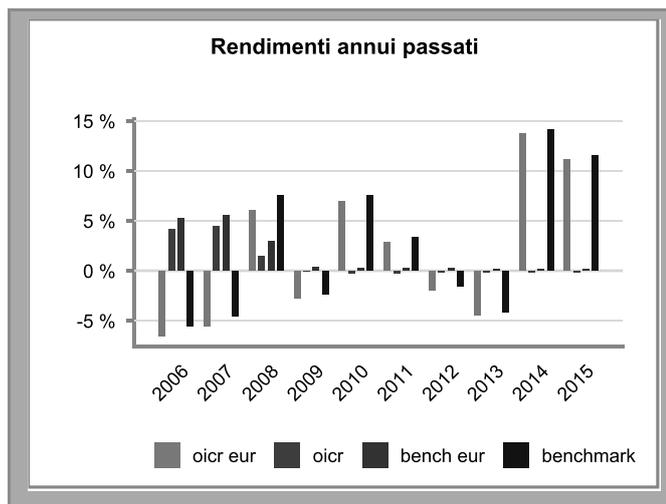
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.18 %	7.17 %
Benchmark	1.44 %	3.25 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

Templeton Dollar Liquid Reserve

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International	Valuta e valore della quota	USD 11.54
Inizio operatività	14/05/2001	Patrimonio	395 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.51 %	4.03 %
Benchmark	0.18 %	0.2 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

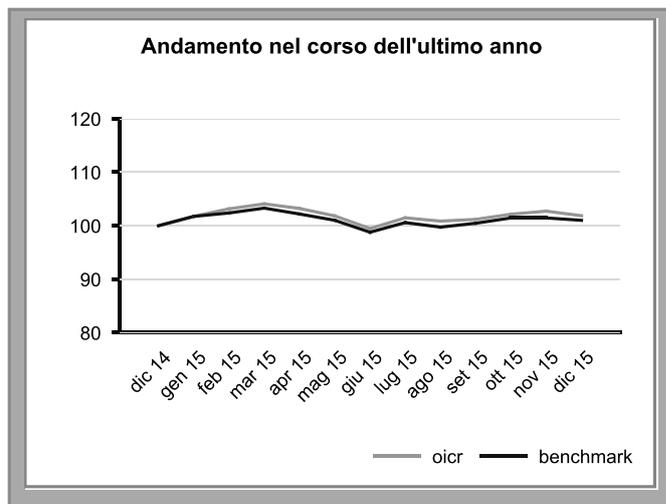
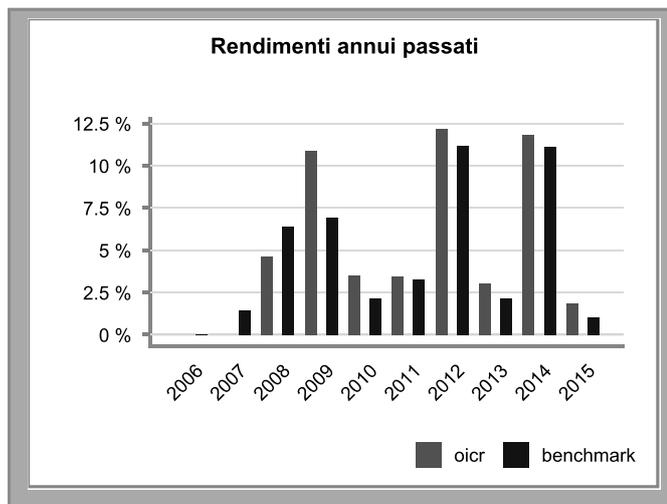
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Euro Bond Fidelity Euro Bond Invesco European Bond Pictet Government Bond Schroder Euro Corporate Bond Schroder Euro Government Bond Templeton European Total Return
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Invesco European Bond		4,09%
OICR di uscita	Fidelity Euro Bond		0,07%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Government Bond		13,11%
OICR di uscita	Schroder Euro Corporate Bond		8,83%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Schroder Euro Corporate Bond		4,00%
OICR di uscita	Pictet Government Bond		1,61%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE	40.50%
BlackRock Euro Bond	40.50%
Fidelity Euro Bond	40.50%
Invesco European Bond	40.50%
Pictet Government Bond	40.50%
Schroder Euro Corporate Bond	40.50%
Schroder Euro Government Bond	40.50%
Templeton European Total Return	40.50%

BlackRock Euro Bond

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 28.45
Inizio operatività	08/06/2007	Patrimonio	4740.14 Mln EUR



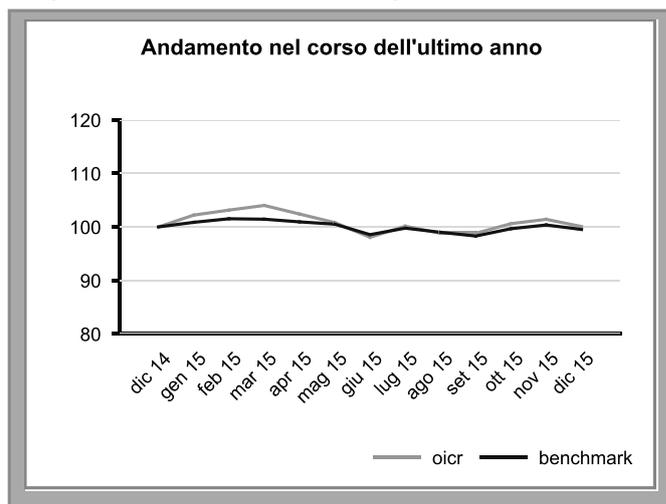
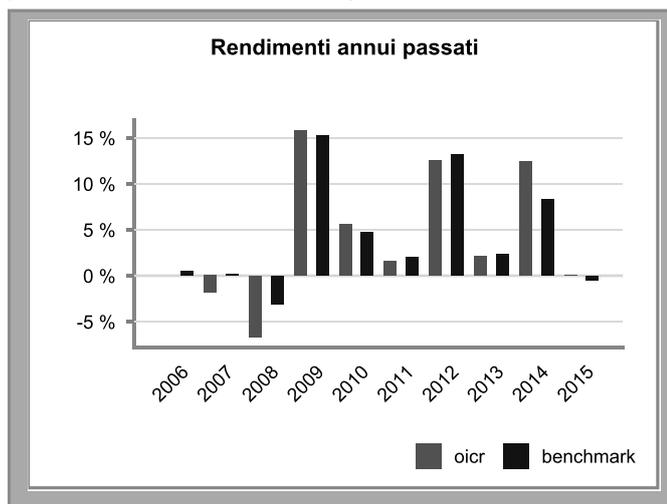
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.48 %	6.37 %
Benchmark	4.66 %	5.65 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Fidelity Euro Bond

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 14.98
Inizio operatività	03/07/2006	Patrimonio	1395.23 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.7 %	5.58 %
Benchmark	3.32 %	4.95 %

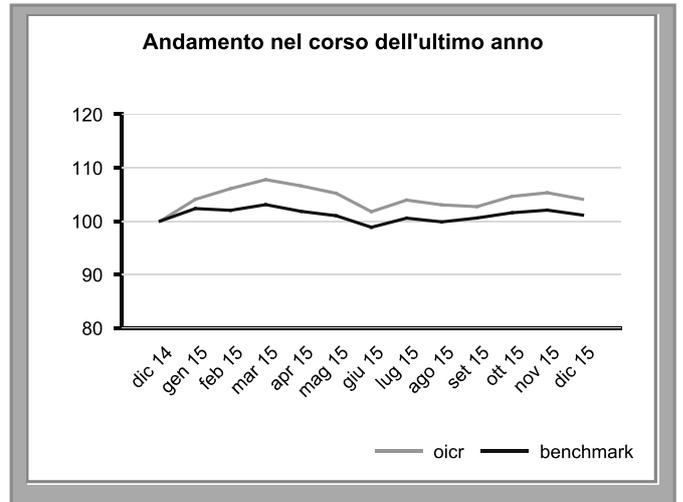
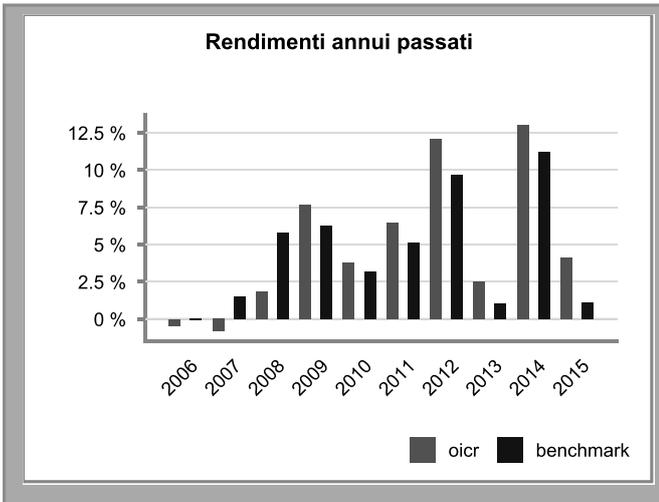
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Invesco European Bond

Le performance del benchmark antecedenti al 2015 si riferiscono all'indice obbligazionario precedentemente utilizzato come parametro di riferimento dell'OICR.

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 7.1198000000
Inizio operatività	01/04/1996	Patrimonio	751.158 Mln EUR



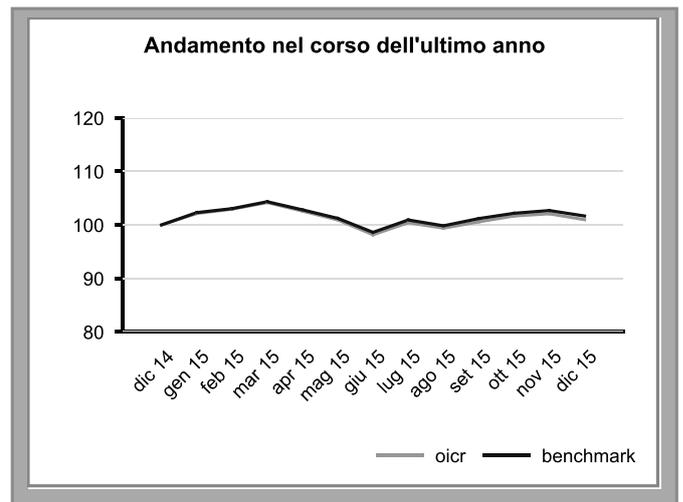
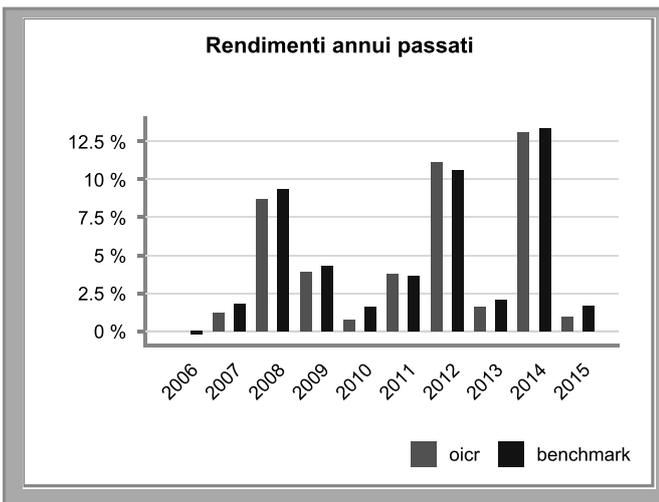
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.45 %	7.56 %
Benchmark	4.35 %	5.55 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Pictet Government Bond

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 157.73
Inizio operatività	12/05/2006	Patrimonio	1154.05 Mln EUR



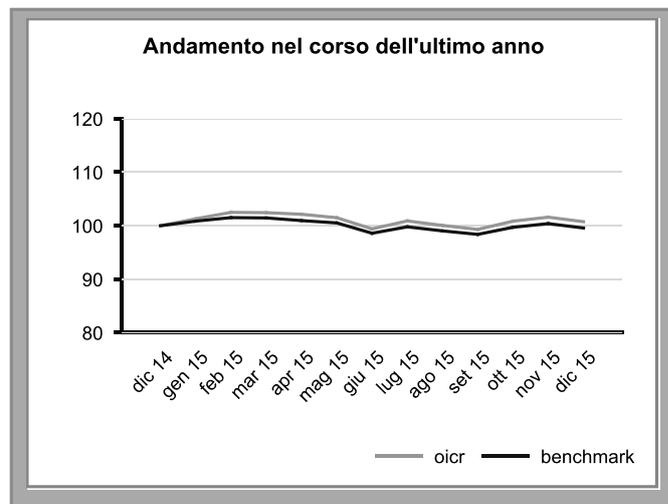
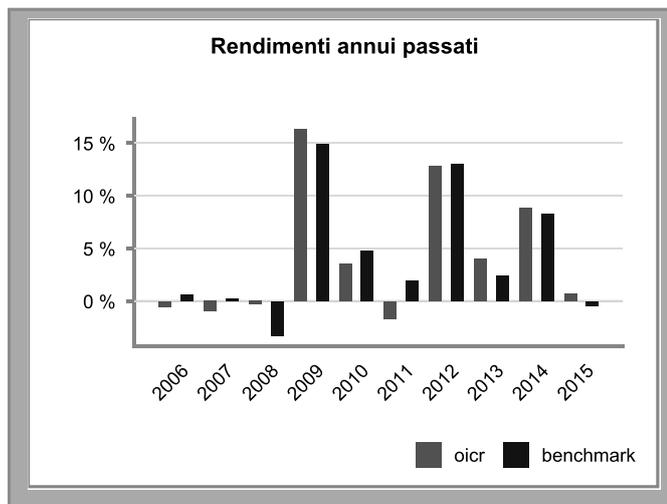
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.09 %	6.01 %
Benchmark	5.57 %	6.18 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

Schroder Euro Corporate Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 20.24
Inizio operatività	30/06/2000	Patrimonio	6475.47 Mln EUR



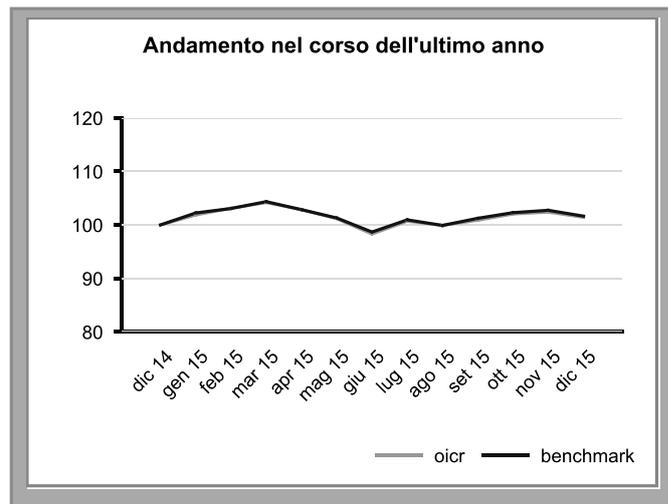
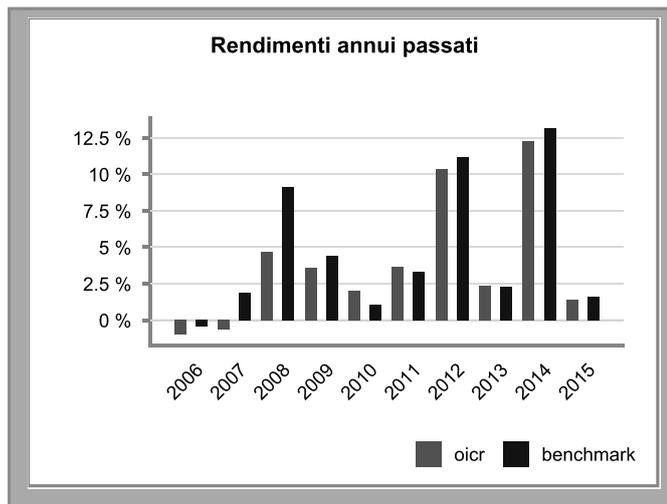
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.47 %	4.81 %
Benchmark	3.34 %	4.93 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Schroder Euro Government Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 11.4
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	979.305 Mln EUR



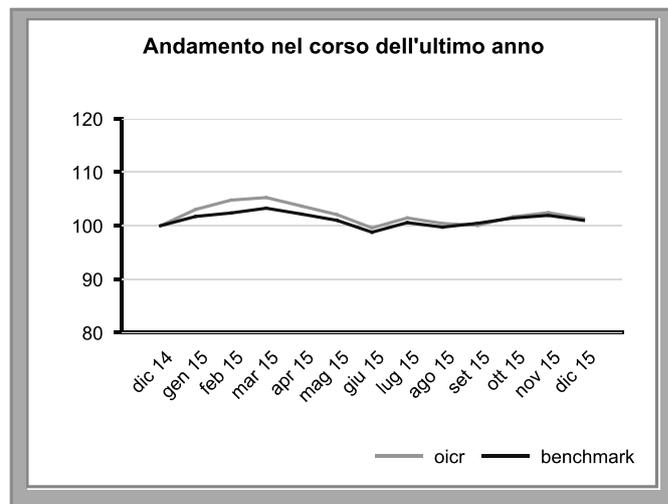
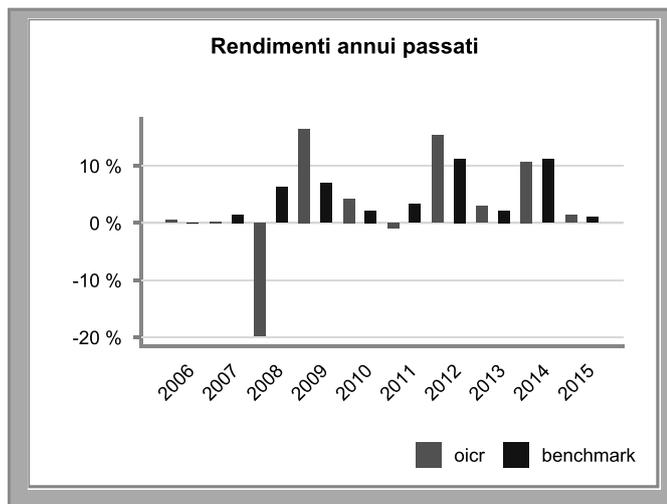
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.24 %	5.92 %
Benchmark	5.56 %	6.2 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton European Total Return

Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International	Valuta e valore della quota	EUR 14.63
Inizio operatività	29/08/2003	Patrimonio	346 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.91 %	5.7 %
Benchmark	4.66 %	5.65 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

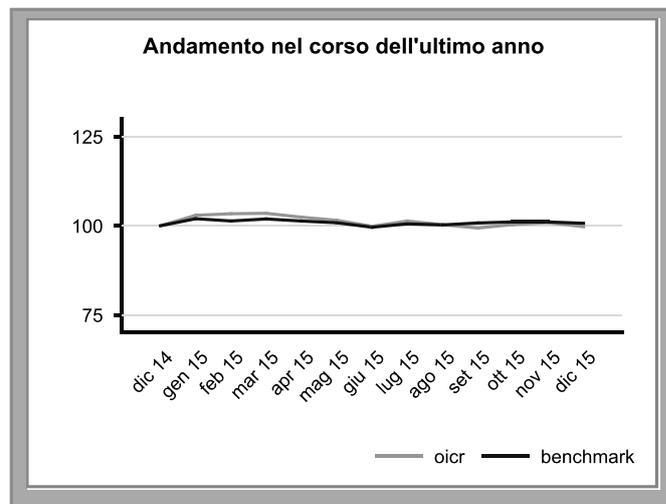
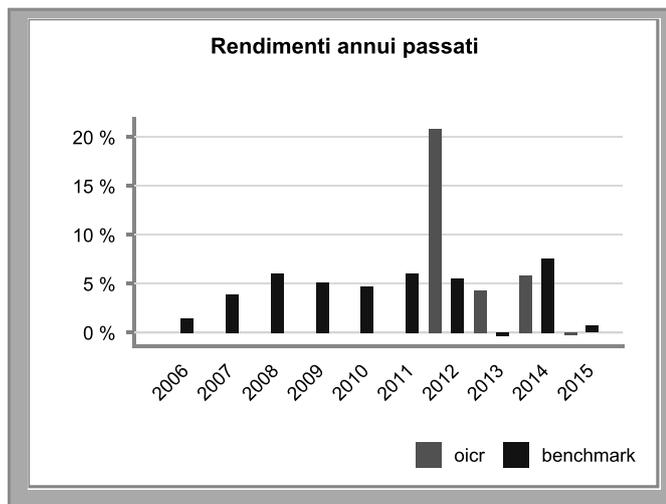
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Bond Global Aggregate Invesco Global Total Return Bond JPM Flexible Credit JPM Global Bond Opportunities PIMCO Global Bond Templeton Strategic Income
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	EURO

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Amundi Bond Global Aggregate	-0,29%
OICR di uscita		Templeton Strategic Income	-5,54%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		PIMCO Global Bond	7,94%
OICR di uscita		Templeton Strategic Income	1,32%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Amundi Bond Global Aggregate	4,31%
OICR di uscita		PIMCO Global Bond	-1,60%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	40.50%
Amundi Bond Global Aggregate	40.50%
Invesco Global Total Return Bond	40.50%
JPM Flexible Credit	40.50%
JPM Global Bond Opportunities	40.50%
PIMCO Global Bond	40.50%
Templeton Strategic Income	40.50%

Amundi Bond Global Aggregate

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 118.51
Inizio operatività	01/04/2011	Patrimonio	7272.88 Mln EUR



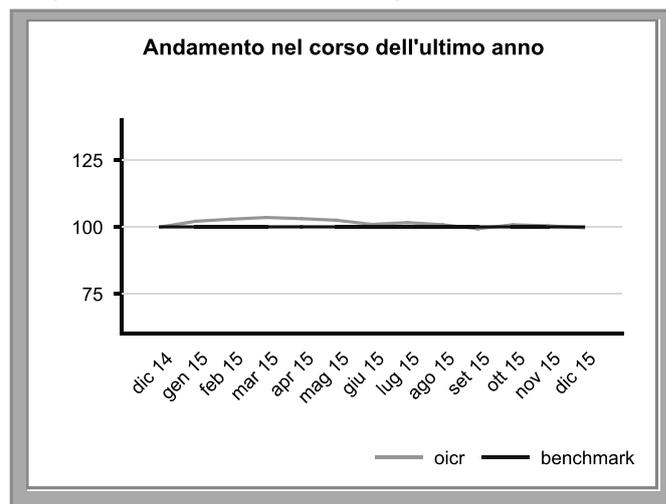
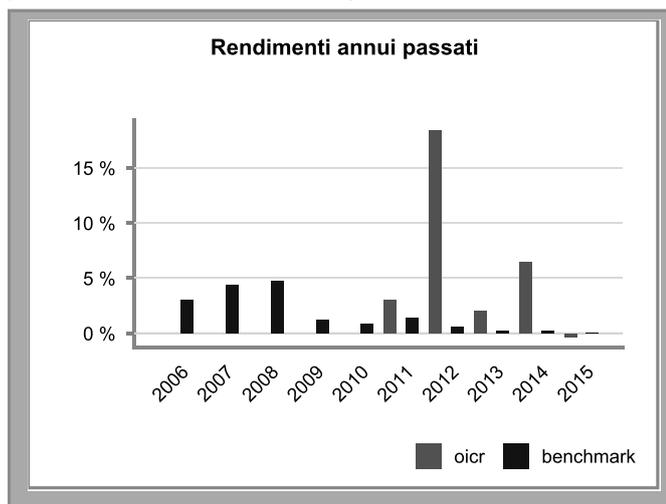
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.26 %	
Benchmark	2.58 %	3.85 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Invesco Global Total Return Bond

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 13.125
Inizio operatività	15/09/2010	Patrimonio	1470.18 Mln EUR



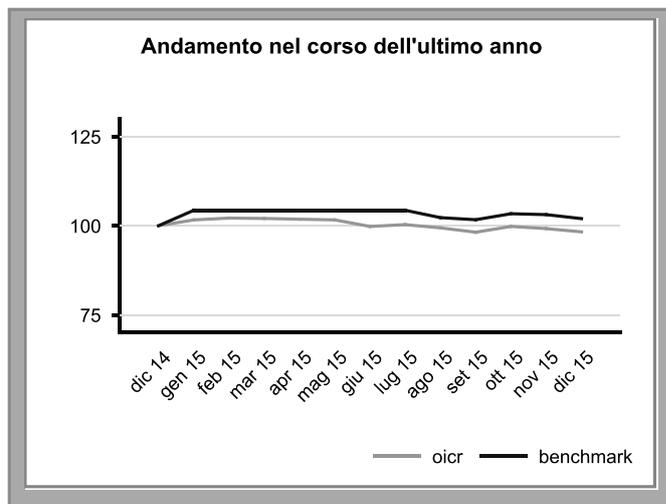
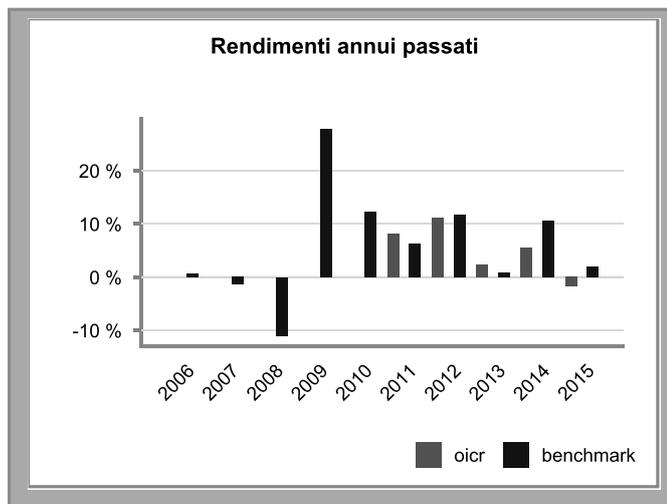
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.68 %	5.73 %
Benchmark	0.14 %	0.48 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

JPM Flexible Credit

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK	Valuta e valore della quota	EUR 9.68
Inizio operatività	20/01/2010	Patrimonio	164.4 MIn USD



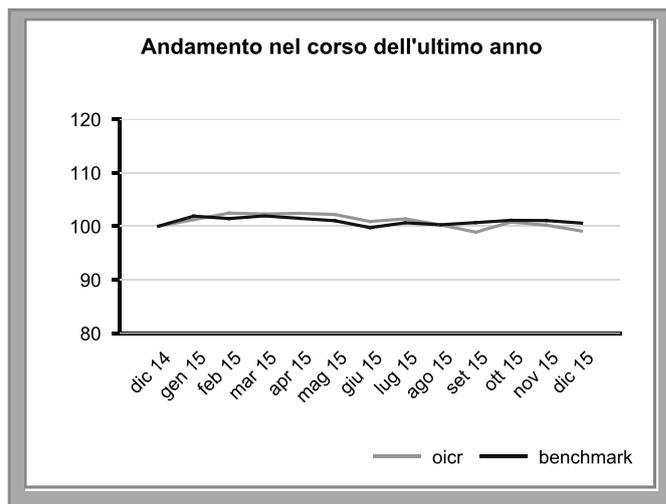
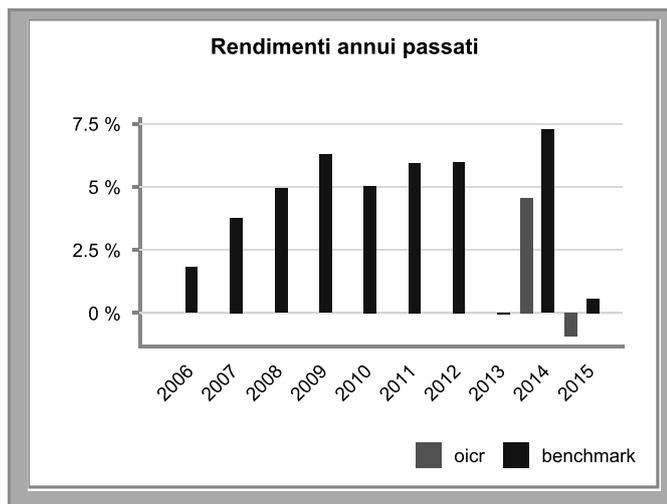
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.01 %	4.98 %
Benchmark	4.39 %	6.19 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

JPM Global Bond Opportunities

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	EUR 80.84
Inizio operatività	16/04/2013	Patrimonio	937.5 MIn USD



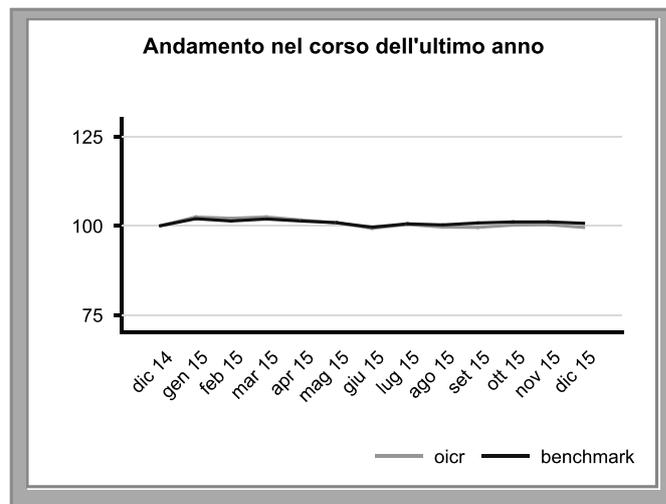
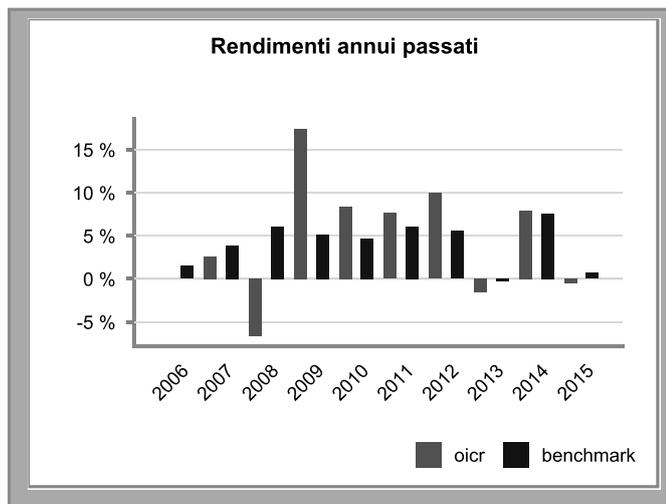
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	2.54 %	3.9 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1.0.8

PIMCO Global Bond

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 23.15
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	7607.66 Mln EUR



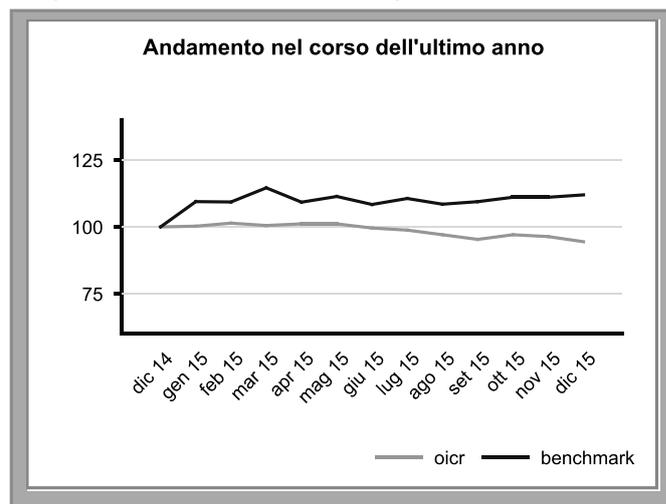
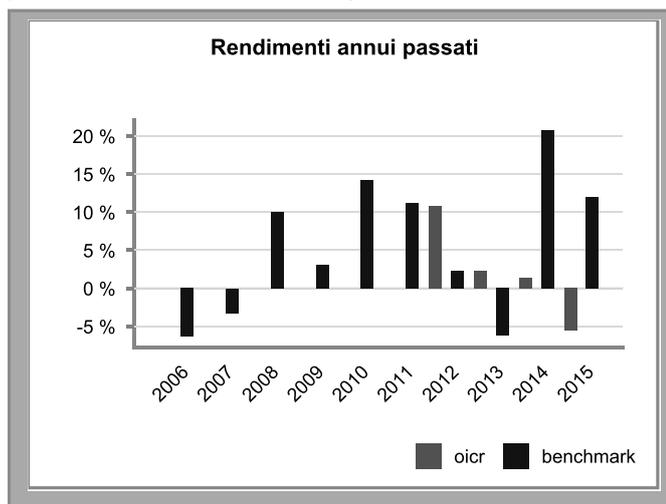
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.87 %	4.58 %
Benchmark	2.58 %	3.85 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Strategic Income

Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 10.91
Inizio operatività	18/03/2011	Patrimonio	1449.27 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.72 %	
Benchmark	8.23 %	7.61 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

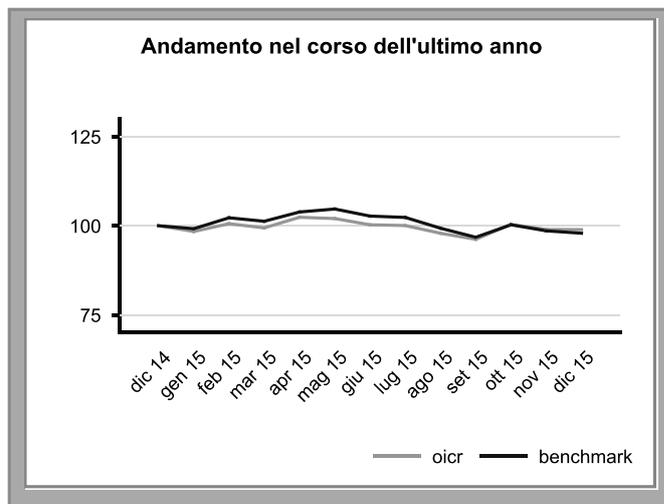
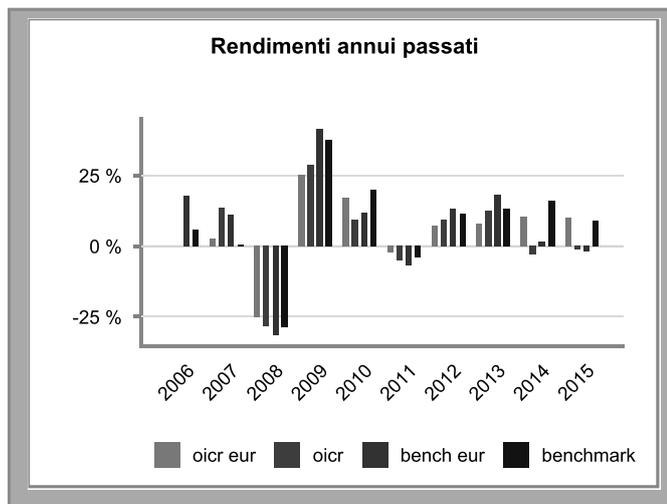
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva Global Convertible JPM Global Corporate Bond Lombard Convertible Bond Pictet Money Market CHF PIMCO Global Credit Templeton Global Bond Templeton Global Bond Hedged Templeton Global Total Return (no hdg) Templeton Total Return
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti/Franco Svizzero

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		PIMCO Global Credit	10,93%
OICR di uscita		Templeton Total Return	-5,66%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		JPM Global Corporate Bond	22,03%
OICR di uscita		Templeton Total Return	0,05%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione		Lombard Convertible Bond	10,47%
OICR di uscita		PIMCO Global Credit	-5,90%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	40.50%
Aviva Global Convertible	40.50%
JPM Global Corporate Bond	40.50%
Lombard Convertible Bond	40.50%
Pictet Money Market CHF	40.50%
PIMCO Global Credit	40.50%
Templeton Global Bond	40.50%
Templeton Global Bond Hedged	40.50%
Templeton Global Total Return (no hdg)	40.50%
Templeton Total Return	40.50%

Aviva Global Convertible

Gestore dell'OICR	Aviva Investors North America, Inc.	Valuta e valore della quota	USD 13.1535
Inizio operatività	20/11/2006	Patrimonio	1416.09 Mln USD



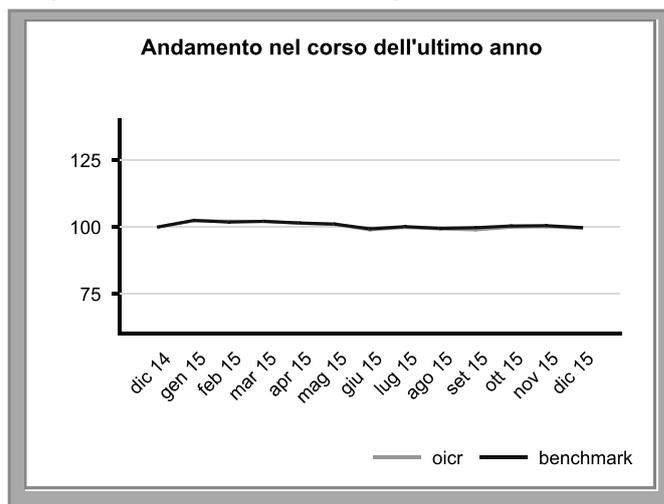
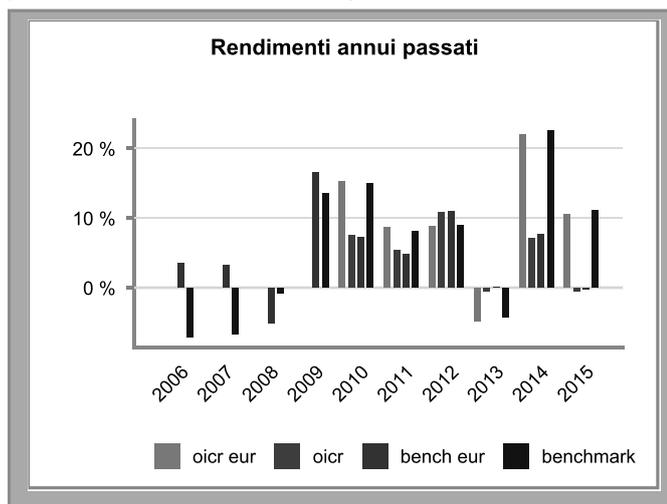
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.43 %	6.57 %
Benchmark	5.57 %	4.39 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

JPM Global Corporate Bond

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)	Valuta e valore della quota	USD 15.5
Inizio operatività	27/02/2009	Patrimonio	3820 Mln USD



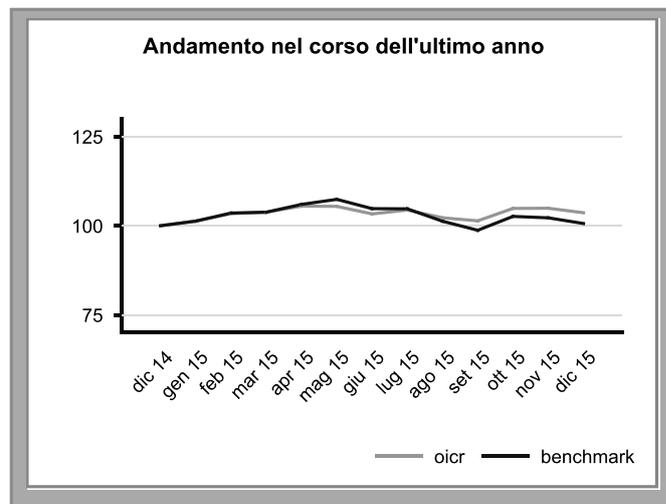
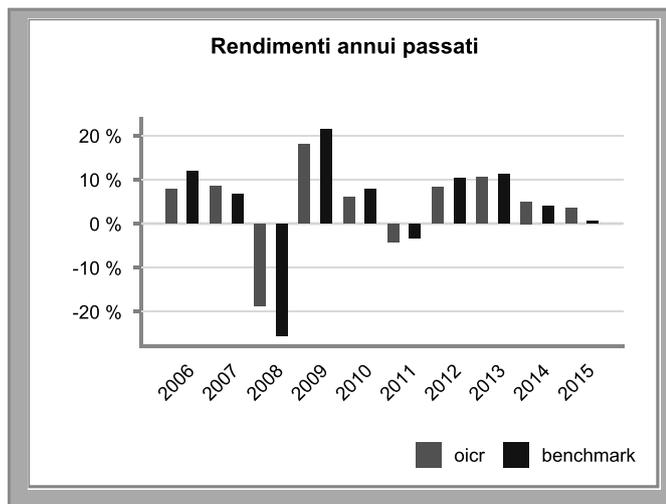
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.72 %	8.73 %
Benchmark	2.41 %	4.54 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Lombard Convertible Bond

Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 17.4791
Inizio operatività	04/12/2002	Patrimonio	2980 Mln EUR



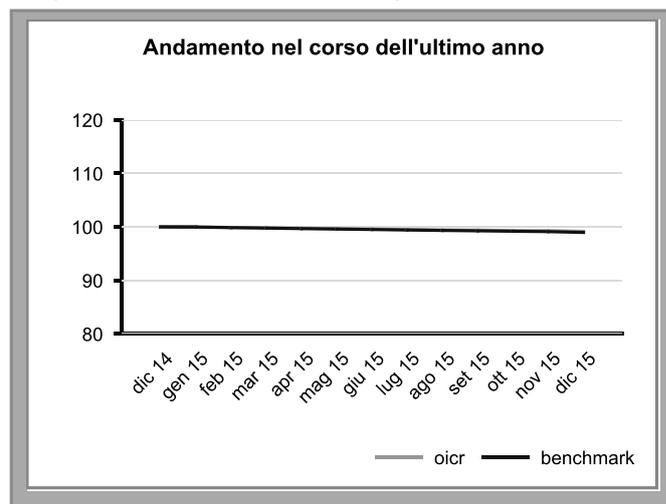
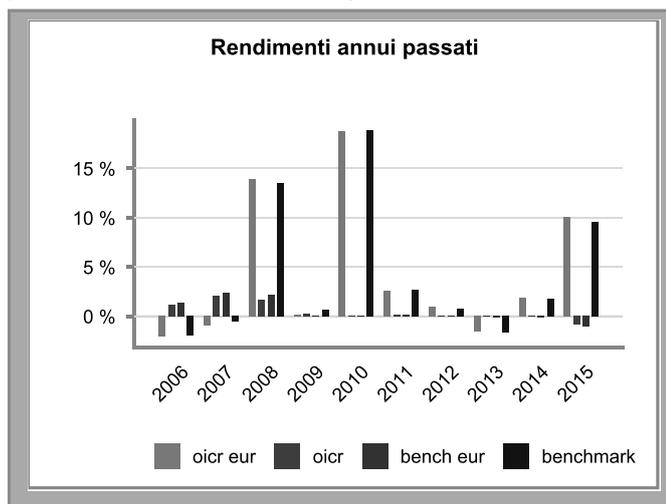
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.32 %	4.47 %
Benchmark	5.14 %	4.41 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Pictet Money Market CHF

Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	CHF 124.18
Inizio operatività	09/05/2001	Patrimonio	1283.92 Mln CHF



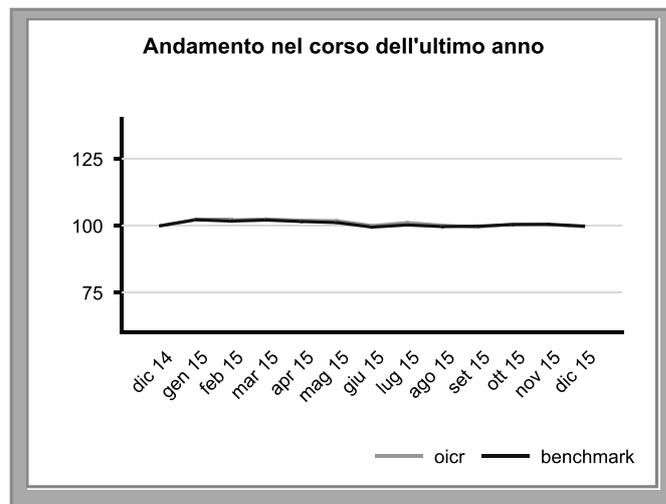
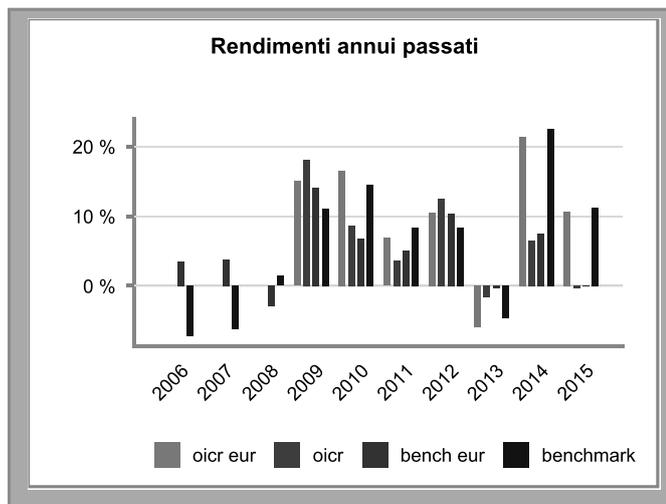
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.36 %	2.72 %
Benchmark	-0.45 %	-0.26 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

PIMCO Global Credit

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management	Valuta e valore della quota	USD 15.51
Inizio operatività	10/12/2008	Patrimonio	512.338 Mln USD



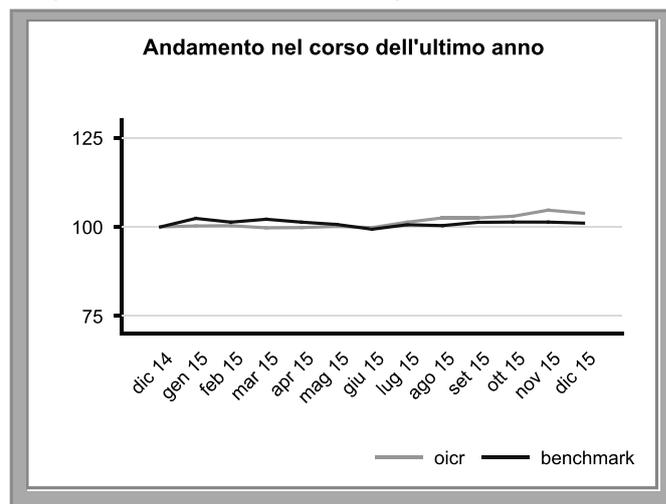
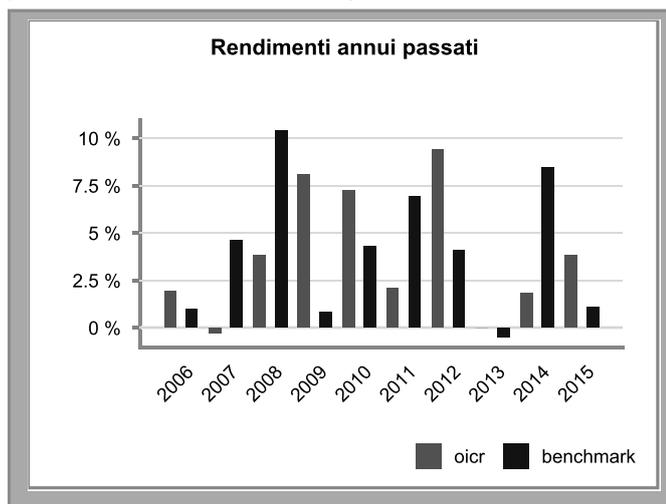
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.13 %	8.35 %
Benchmark	2.25 %	4.39 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Global Bond

Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 15.72
Inizio operatività	29/08/2003	Patrimonio	376.321 Mln EUR



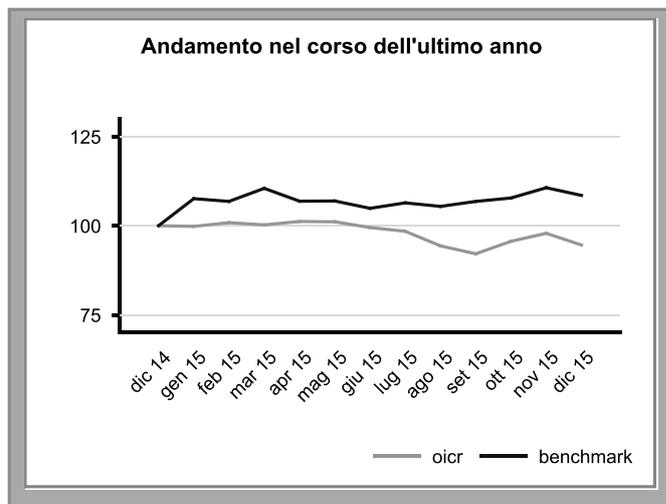
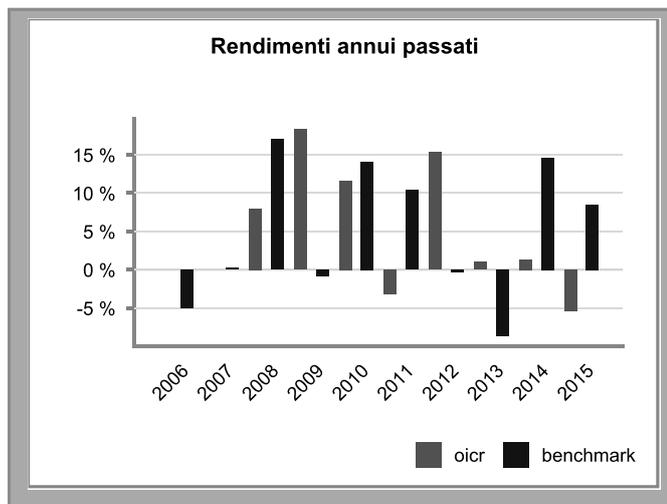
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1.87 %	3.38 %
Benchmark	2.94 %	3.95 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Global Bond Hedged

Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 19.91
Inizio operatività	10/04/2007	Patrimonio	26265.7 Mln USD



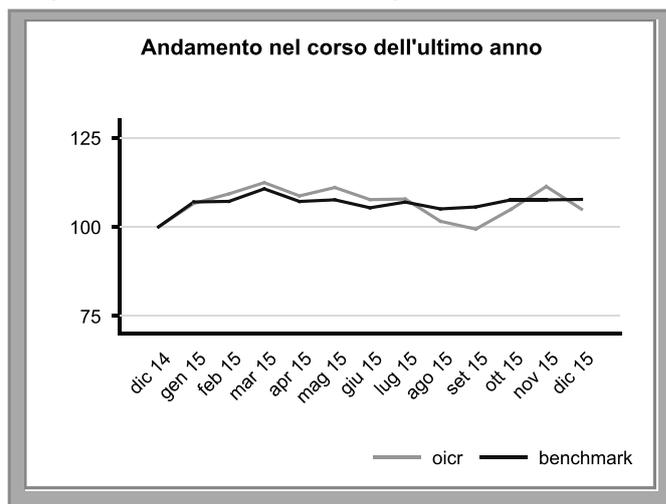
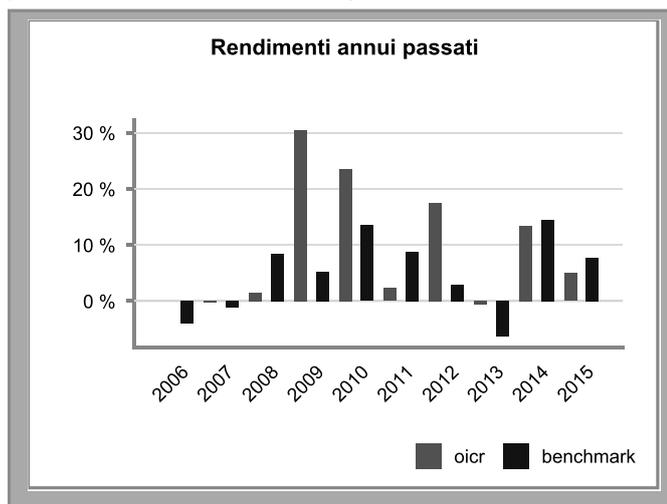
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1.08 %	1.57 %
Benchmark	4.35 %	4.59 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Global Total Return (no hdg)

Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 25.39
Inizio operatività	01/09/2006	Patrimonio	25514.2 Mln USD



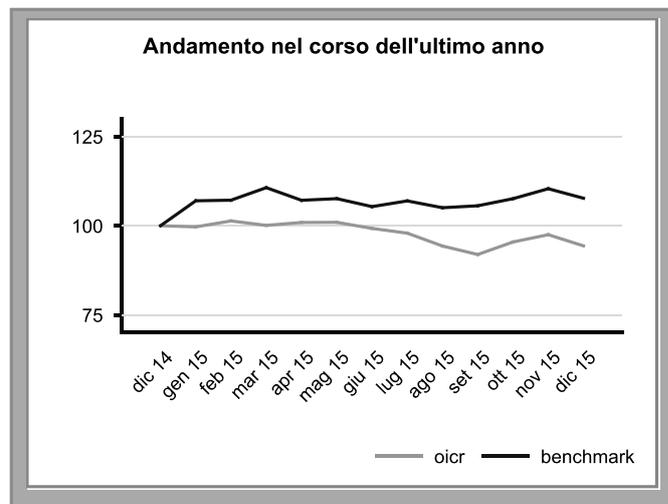
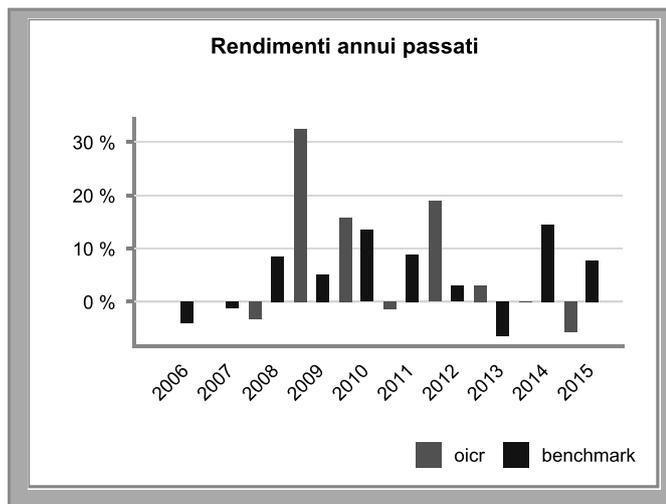
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.73 %	7.27 %
Benchmark	4.9 %	5.29 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Templeton Total Return

Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD	Valuta e valore della quota	EUR 19.85
Inizio operatività	10/04/2007	Patrimonio	25514.2 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0.91 %	2.68 %
Benchmark	4.9 %	5.29 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

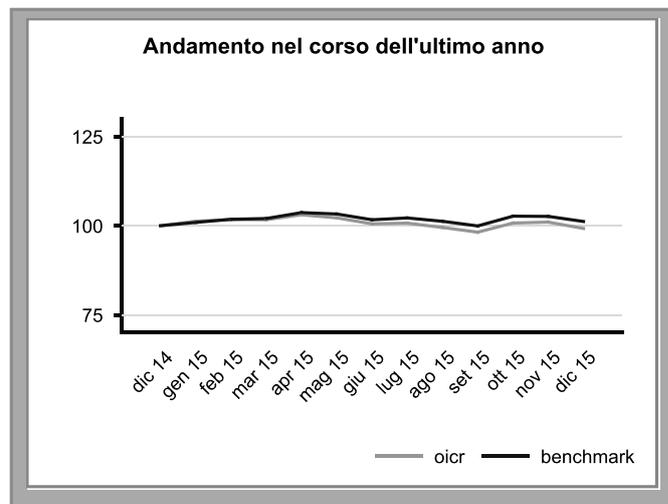
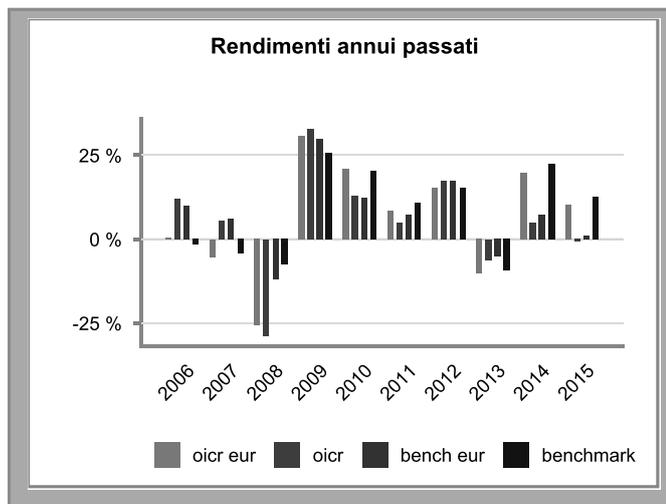
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	JPM Emerging Markets Bond Pictet Emerging Local Currency Debt Pictet Global Emerging Debt PIMCO Emerging Markets Bond
Data di inizio operatività	22/11/2016
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva Life S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Stati Uniti

2015		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Emerging Markets Bond		10,50%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt		-4,32%
2014		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	JPM Emerging Markets Bond		19,80%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt		6,81%
2013		Denominazione	Performance
OICR di destinazione	Pictet Global Emerging Debt		-6,19%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt		-14,46%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	40.50%
JPM Emerging Markets Bond	40.50%
Pictet Emerging Local Currency Debt	40.50%
Pictet Global Emerging Debt	40.50%
PIMCO Emerging Markets Bond	40.50%

JPM Emerging Markets Bond

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management UK	Valuta e valore della quota	USD 361.88
Inizio operatività	22/04/1993	Patrimonio	371.2 Mln USD



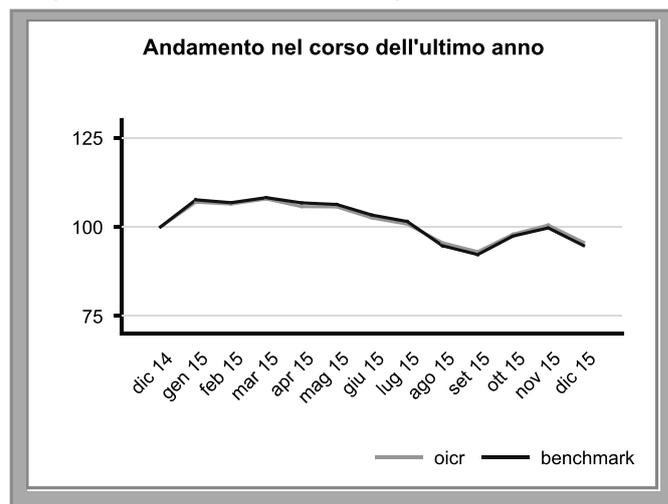
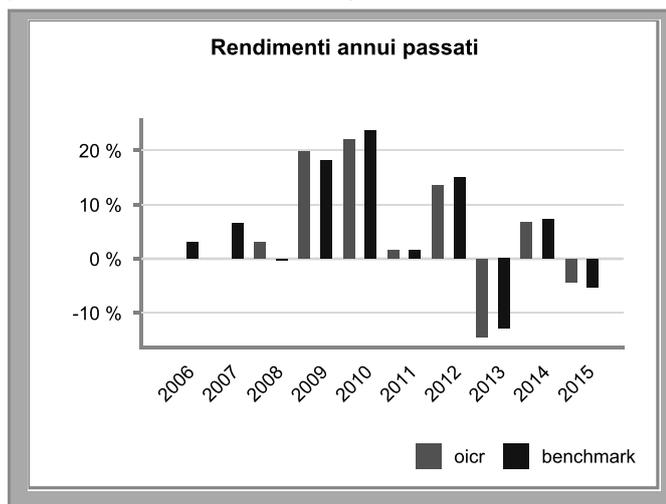
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.81 %	8.16 %
Benchmark	0.99 %	5.36 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Pictet Emerging Local Currency Debt

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 139.14
Inizio operatività	23/01/2007	Patrimonio	4047.51 Mln EUR



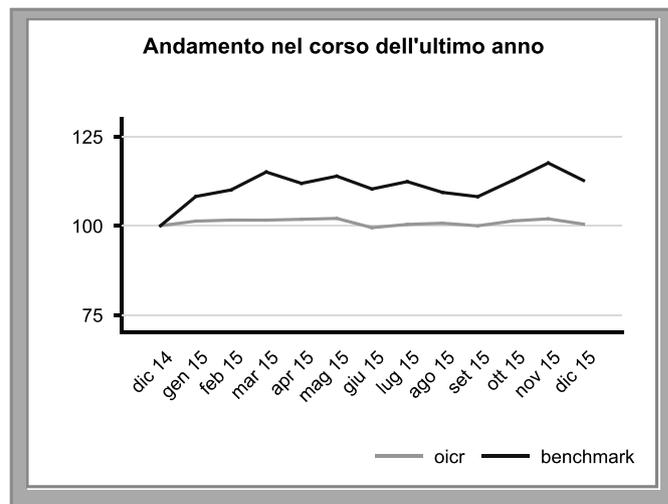
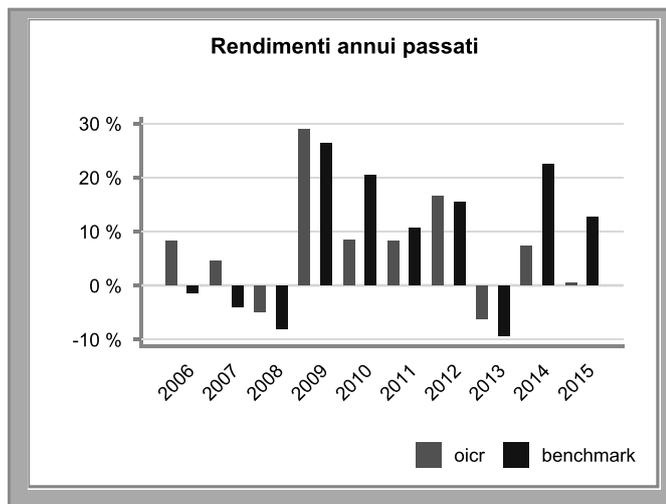
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-4.38 %	0.17 %
Benchmark	-3.95 %	0.68 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Pictet Global Emerging Debt

Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 248.17
Inizio operatività	04/07/2003	Patrimonio	5207.49 Mln EUR



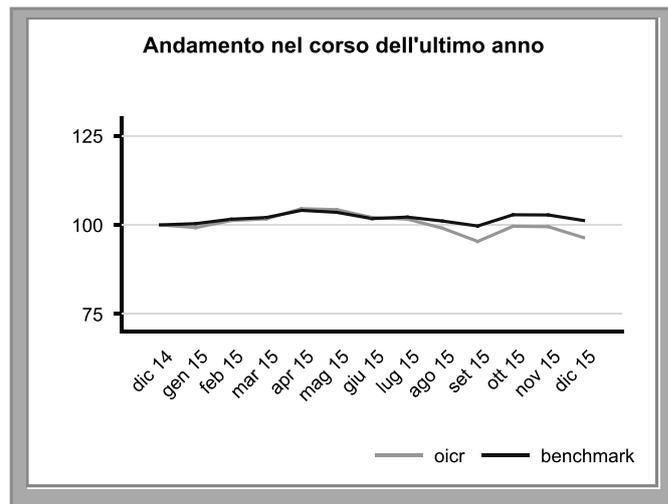
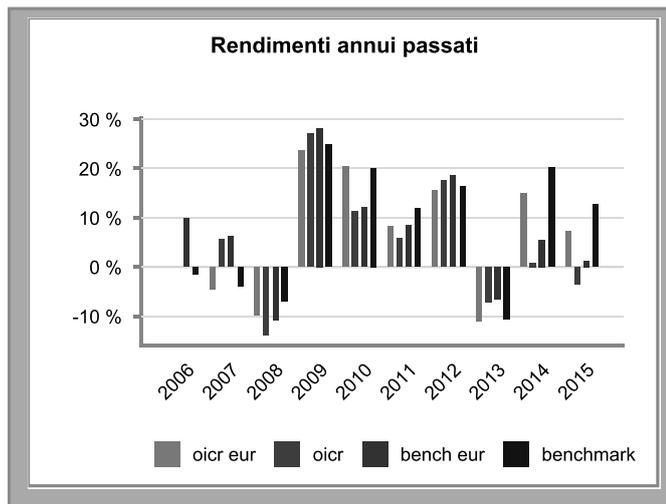
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.34 %	4.94 %
Benchmark	7.75 %	9.82 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

PIMCO Emerging Markets Bond

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management	Valuta e valore della quota	USD 34.12
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	4716.91 Mln USD



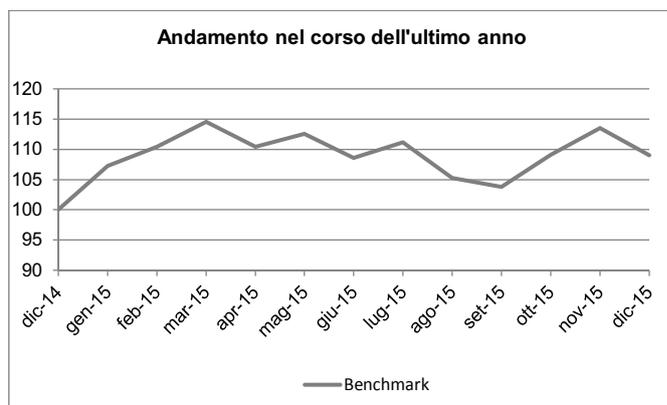
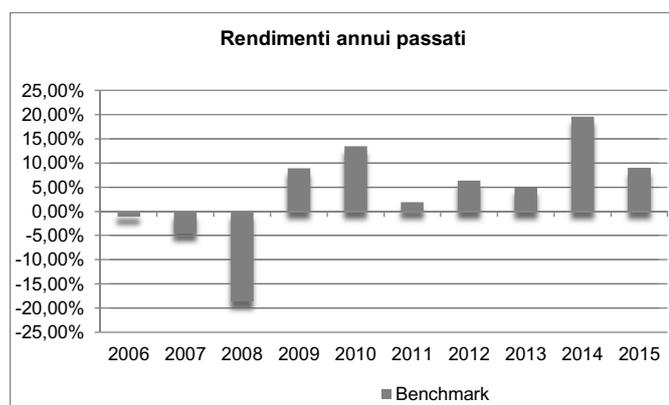
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.07 %	6.48 %
Benchmark	-0.07 %	5.11 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

Nome della Combinazione	PORTAFOGLIO BILANCIATO
OICR appartenenti alla Combinazione	Fidelity America Fund Invesco Pan European Structured Aviva Emerging Markets Small Cap Schroder Short Term Bond Invesco European Bond Pimco Global Credit
Quota parte percepita dai distributori	43,25%

Data di inizio operatività	22/11/2016	Valuta e valore della Quota	n.d.
Durata del Portafoglio	Non prevista	Patrimonio del Portafoglio	n.d.



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Portafoglio Bilanciato	-	-
Benckmark	11,02 %	8,21 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1 "COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE";
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2 "COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE". Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata la **commissione effettivamente applicata** al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR e della Combinazione libera.

Qualora il TER aggiornato di un OICR non sia disponibile alla data di redazione del Prospetto, viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, il solo dato relativo alla commissione di gestione.

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI AMERICA

FIDELITY AMERICA FUND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,38%
TOTALE	3,79%	3,79%	3,78%

HENDERSON US GROWTH

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
· Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,72%	0,71%	0,66%
TOTALE	3,88%	3,87%	3,82%

JPM US EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,30%
TOTALE	3,74%	3,74%	3,64%

JPM US SMALLER COMPANIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,30%
TOTALE	3,74%	3,74%	3,64%

MS US ADVANTAGE EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
· Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,18%	0,19%
TOTALE	3,45%	3,48%	3,49%

SCHRODER US LARGE CAP HEDGED

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
· Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,41%	0,40%
TOTALE	3,69%	3,62%	3,61%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI EUROPA

BLACKROCK EURO MARKETS EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
· Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,31%
TOTALE	3,58%	3,58%	3,58%

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
· Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,31%	0,31%
TOTALE	3,89%	3,81%	3,81%

BLACKROCK EUROPEAN FOCUS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
· Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,31%
TOTALE	3,69%	3,69%	3,69%

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
· Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,24%	0,21%
TOTALE	3,75%	3,70%	3,67%

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
· Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,28%	0,27%
TOTALE	3,51%	3,52%	3,51%

JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,30%
TOTALE	3,74%	3,74%	3,64%

LAZARD OBJECTIF SMALL CAP

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,68%	3,68%	3,68%
· Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,15%	0,15%
TOTALE	3,88%	3,83%	3,83%

SCHRODER ITALIAN EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
· Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,43%	0,42%
TOTALE	3,70%	3,64%	3,63%

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,36%	0,36%
TOTALE	3,69%	3,70%	3,70%

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,17%	0,17%
TOTALE	3,61%	3,57%	3,57%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
· Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,52%	0,32%
TOTALE	3,85%	3,98%	3,78%

FIDELITY WORLD ACC

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,66%
· Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,43%	0,41%
TOTALE	4,09%	4,09%	4,07%

GS GLOBAL CORE EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,31%	3,31%	3,31%
· Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	3,56%	3,56%	3,56%

GS GLOBAL SMALL CAP

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,31%	3,31%	3,31%
· Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	3,56%	3,56%	3,56%

MS GLOBAL BRANDS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
· Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,33%	0,34%
TOTALE	3,59%	3,62%	3,63%

MS GLOBAL OPPORTUNITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
· Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,60%	0,39%	0,34%
TOTALE	3,98%	3,77%	3,72%

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
· Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,40%	0,40%
TOTALE	3,85%	3,84%	3,84%

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,39%	0,40%
TOTALE	3,82%	3,79%	3,80%

T.ROWE GLOBAL GROWTH EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
· Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	0,17%
TOTALE	3,44%	3,44%	3,44%

TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
· Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,33%	0,33%
TOTALE	3,62%	3,62%	3,62%

TEMPLETON WORLD PERSPECTIVES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,36%	0,36%
TOTALE	3,70%	3,70%	3,70%

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,39%	0,39%
TOTALE	3,75%	3,73%	3,73%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO

ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,18%	0,18%
TOTALE	3,53%	3,52%	3,52%

BLACKROCK PACIFIC EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
· Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,32%	0,32%
TOTALE	3,61%	3,59%	3,59%

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,45%	0,43%
TOTALE	3,83%	3,85%	3,83%

INVESCO ASIAN EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
· Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,47%	0,46%
TOTALE	3,93%	3,93%	3,92%

JPM JAPAN EQUITY USD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,25%	3,25%	3,25%
· Commissioni di gestione SGR	0,65%	0,65%	0,65%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	3,65%	3,55%	3,55%

SCHRODER JAPANESE EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
· Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,41%	0,41%
TOTALE	3,70%	3,62%	3,62%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI

AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,47%	0,44%
TOTALE	3,87%	3,87%	3,84%

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	4,28%	3,93%	4,80%
· Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	0,60%	0,25%	1,12%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,20%	0,20%
TOTALE	4,49%	4,13%	5,00%

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,31%
· Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	0,71%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,44%	0,47%	0,44%
TOTALE	4,10%	4,13%	3,75%

INVESCO GREATER CHINA

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,52%	0,51%	0,50%
TOTALE	3,86%	3,85%	3,84%

SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,43%	0,38%
TOTALE	3,83%	3,77%	3,72%

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,57%	3,57%	3,59%
· Commissioni di gestione SGR	0,97%	0,97%	0,99%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,46%	0,49%	0,47%
TOTALE	4,03%	4,06%	4,06%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SETTORIALI

AVIVA EUROPEAN REIT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
· Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,37%	0,35%
TOTALE	3,65%	3,64%	3,62%

BLACKROCK WORLD GOLD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
· Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,31%	0,31%
TOTALE	3,70%	3,69%	3,69%

CARMIGNAC COMMODITIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,46%	5,90%	3,46%
· Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	2,44%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,99%	0,30%	0,31%
TOTALE	4,45%	6,20%	3,77%

FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,35%	3,35%	3,35%
· Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,42%	0,41%
TOTALE	3,77%	3,77%	3,76%

NN FOOD & BEVERAGES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
· Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,35%	0,33%
TOTALE	3,88%	3,85%	3,83%

PICTET IST. BIOTECH

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,37%	0,37%
TOTALE	3,82%	3,77%	3,77%

PICTET IST. WATER

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,40%	0,41%
TOTALE	3,82%	3,80%	3,81%

RAIFFEISEN HEALTH CARE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,67%	3,67%	3,67%
· Commissioni di gestione SGR	1,07%	1,07%	1,07%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,16%	0,16%
TOTALE	3,90%	3,83%	3,83%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: BILANCIATI

CARMIGNAC PATRIMOINE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
· Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,28%	0,18%
TOTALE	3,34%	3,44%	3,34%

FIDELITY EURO BALANCED

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
· Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,42%	0,41%
TOTALE	3,30%	3,30%	3,29%

FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	-	2,93%	2,93%
· Commissioni di gestione SGR	-	0,63%	0,63%
· Commissioni di gestione AVIVA	-	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,42%	0,39%
TOTALE	-	3,35%	3,32%

JANUS BALANCED

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,66%	2,66%	2,66%
· Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,94%	0,93%	0,97%
TOTALE	3,60%	3,59%	3,63%

JPM GLOBAL INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,91%	2,91%	2,91%
· Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,11%	3,11%	3,11%

MFS PRUDENT WEALTH

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
· Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	3,42%	3,42%	3,42%

TEMPLETON GLOBAL INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,92%	2,92%	2,92%
· Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,62%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,34%	0,34%
TOTALE	3,25%	3,26%	3,26%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI DINAMICI

AVIVA MULTI STRATEGY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	-	2,97%	2,97%
· Commissioni di gestione SGR	-	0,67%	0,67%
· Commissioni di gestione AVIVA	-	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,10%	0,10%
TOTALE	-	3,07%	3,07%

AXA OPTIMAL INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,05%	3,05%	3,60%
· Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,70%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,60%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,19%	0,19%
TOTALE	3,15%	3,24%	3,79%

DWS ALPHA RENTEN

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,02%	3,02%	3,02%
· Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,05%	0,05%
TOTALE	3,07%	3,07%	3,07%

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	-	2,99%	2,99%
· Commissioni di gestione SGR	-	0,69%	0,69%
· Commissioni di gestione AVIVA	-	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,20%	0,21%
TOTALE	-	3,19%	3,20%

JPM GLOBAL APPRECIATION

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,91%	2,91%	2,91%
· Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,11%	3,11%	3,11%

M&G DYNAMIC ALLOCATION

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,14%	3,14%	3,14%
· Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,19%	0,16%
TOTALE	3,32%	3,33%	3,30%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
· Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,27%	0,26%
TOTALE	3,17%	3,17%	3,16%

CARMIGNAC CAPITAL PLUS

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,31%	3,16%	2,96%
· Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	0,43%	0,28%	0,08%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,07%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,38%	3,36%	3,16%

ECHQUIER PATRIMOINE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,09%	3,09%	3,04%
· Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,74%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,09%(*)	3,09%(*)	3,04%(*)

M&G OPTIMAL INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
· Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,18%	0,18%
TOTALE	3,11%	3,08%	3,08%

PIMCO TOTAL RETURN BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,17%	3,17%	3,17%
· Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,17%^(*)	3,17%^(*)	3,17%^(*)

PIONEER AR MULTI STRATEGY

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,42%	2,90%	2,90%
· Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	0,61%	0,09%	0,09%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,33%	0,31%
TOTALE	3,67%	3,23%	3,21%

PIONEER CONSERVATIVE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,89%	2,89%	2,89%
· Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,84%	0,75%	0,84%
TOTALE	3,73%	3,64%	3,73%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO**CANDRIAM EURO HIGH YIELD**

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	-	2,50%	2,50%
· Commissioni di gestione SGR	-	0,50%	0,50%
· Commissioni di gestione AVIVA	-	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,26%	0,26%
TOTALE	-	2,76%	2,76%

CANDRIAM GLOBAL HIGH YIELD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
· Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,23%	0,23%
TOTALE	2,70%	2,72%	2,72%

MUZINICH EUROPEYIELD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
· Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	0,10%
TOTALE	3,08%	3,08%	3,10%

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
· Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,55%(*)	2,55%(*)	2,55%(*)

TEMPLETON EURO HIGH YIELD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
· Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,32%	0,32%
TOTALE	2,90%	2,91%	2,91%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,40%	2,40%	2,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,14%	0,14%
TOTALE	2,45%	2,54%	2,54%

CARMIGNAC SECURITÈ

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,58%
· Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,05%	0,05%
TOTALE	2,63%	2,63%	2,63%

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,21%	2,21%	2,21%
· Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,09%	0,09%
TOTALE	2,31%	2,30%	2,30%

SCHRODER SHORT TERM BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,33%	2,33%	2,33%
· Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,16%	0,16%
TOTALE	2,47%	2,49%	2,49%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI DOLLARO

AMUNDI CASH USD

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,04%	2,04%	2,04%
· Commissioni di gestione SGR	0,04%	0,04%	0,04%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,12%	0,11%
TOTALE	2,16%	2,16%	2,15%

BLACKROCK DOLLAR SHORT DURATION BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,34%	2,34%	2,34%
· Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,34%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,13%	0,13%
TOTALE	2,43%	2,47%	2,47%

FIDELITY US DOLLAR CASH

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,24%	2,17%	2,17%
· Commissioni di gestione SGR	0,24%	0,17%	0,17%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,24%(*)	2,17%(*)	2,17%(*)

JPM US AGGREGATE BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,44%	2,44%	2,44%
· Commissioni di gestione SGR	0,44%	0,44%	0,44%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,64%	2,64%	2,64%

SCHRODER US DOLLAR BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
· Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,21%	0,20%
TOTALE	2,62%	2,64%	2,63%

TEMPLETON DOLLAR LIQUID RESERVE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,20%	2,20%	2,20%
· Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,20%(*)	2,20%(*)	2,20%(*)

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO TERMINE**BLACKROCK EURO BOND**

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,40%	2,40%	2,40%
· Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,22%	0,22%
TOTALE	2,63%	2,62%	2,62%

FIDELITY EURO BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
· Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,30%
TOTALE	2,73%	2,73%	2,73%

INVESCO EUROPEAN BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
· Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,32%	0,30%
TOTALE	2,77%	2,75%	2,73%

PICTET GOVERNMENT BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,20%	2,20%	2,20%
· Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,19%
TOTALE	2,30%	2,30%	2,39%

SCHRODER EURO CORPORATE BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
· Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,30%	0,30%
TOTALE	2,72%	2,73%	2,73%

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,23%	2,23%	2,23%
· Commissioni di gestione SGR	0,23%	0,23%	0,23%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,22%	0,21%
TOTALE	2,46%	2,45%	2,44%

TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,51%	2,51%	2,51%
· Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,05%	0,05%	0,06%
TOTALE	2,56%	2,56%	2,57%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,25%	2,52%	2,43%
· Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	0,84%	0,11%	0,02%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,59%	0,57%	0,54%
TOTALE	3,84%	3,09%	2,97%

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,58%
· Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,31%	0,28%
TOTALE	2,93%	2,89%	2,86%

JPM FLEXIBLE CREDIT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,39%	2,39%	2,39%
· Commissioni di gestione SGR	0,39%	0,39%	0,39%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,59%	2,59%	2,59%

JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
· Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,69%	2,69%	2,69%

PIMCO GLOBAL BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,84%
· Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,84%^(*)	2,84%^(*)	2,84%^(*)

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,58%
· Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,10%	0,10%
TOTALE	2,67%	2,68%	2,68%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,54%	2,54%	2,54%
· Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,54%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,31%	0,29%
TOTALE	2,81%	2,85%	2,83%

JPM GLOBAL CORPORATE BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,39%	2,39%	2,39%
· Commissioni di gestione SGR	0,39%	0,39%	0,39%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,59%	2,59%	2,59%

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
· Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,33%	0,32%
TOTALE	2,87%	3,08%	3,07%

PICTET MONEY MARKET CHF

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,05%	2,05%	2,05%
· Commissioni di gestione SGR	0,05%	0,05%	0,05%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,07%	0,07%	0,08%
TOTALE	2,12%	2,12%	2,13%

PIMCO GLOBAL CREDIT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,84%
· Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,84%(*)	2,84%(*)	2,84%(*)

TEMPLETON GLOBAL BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
· Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,35%	0,35%
TOTALE	2,80%	2,82%	2,82%

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
· Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,36%	0,36%
TOTALE	2,82%	2,83%	2,83%

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
· Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,35%	0,36%
TOTALE	2,83%	2,82%	2,83%

TEMPLETON TOTAL RETURN

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
· Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,36%	0,37%
TOTALE	2,82%	2,83%	2,84%

OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

JPM EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,56%	2,56%	2,56%
· Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,30%
TOTALE	2,96%	2,96%	2,86%

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
· Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,39%
TOTALE	2,99%	2,99%	2,99%

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
· Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,39%	0,39%
TOTALE	2,95%	2,94%	2,94%

PIMCO EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,07%
· Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,07%
· Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,06%(*)	3,06%(*)	3,07%(*)

PORTAFOGLIO BILANCIATO

Il portafoglio bilanciato è di nuova istituzione e pertanto non è possibile riportare alcun dato relativo al TER.

COSTI E SEPSE A CARICO DELL'OICR	2013	2014	2015
Totale Commissioni	-	-	-
· Commissioni di gestione SGR	-	-	-
· Commissioni di gestione AVIVA	-	-	-
· Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	-

ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 21/11/2016

Data di validità della Parte III: dal 22/11/2016

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Aviva Life S.p.A. è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992, (Gazzetta Ufficiale nr. 82 del 07/04/1992), Registro Imprese di Milano n. 10210040159.

L'impresa di Assicurazione è iscritta all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00006 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103.

Aviva Life S.p.A. svolge le seguenti attività:

- Assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- Assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- Operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- Operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva Life S.p.A. è fissata fino al 31.12.2100.

Con oltre 300 anni di storia, Aviva è uno dei principali Gruppi assicurativi in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. In Italia dal 1921, il Gruppo opera sia nel ramo vita che nel ramo danni vantando una capillare presenza sul territorio grazie alle reti di agenzie plurimandatariе, broker e promotori finanziari e agli accordi con tre dei principali gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2015 è pari a Euro 25.480.080,00.

L'azionista risultante dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2015, è Aviva Italia Holding S.p.A. al 100%.

Aviva Life S.p.A. è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.aviva.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

DENOMINAZIONE OICR	DATA INIZIO	VARIAZIONI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO/SOGGETTI INCARICATI DELLA GESTIONE
Aberdeen Global Japanese Equity	26/04/1988	Nessuna
Amundi Bond Global Aggregate	30/10/2007	Nessuna
Amundi Cash USD	24/06/2011	Nessuna
Aviva Emerging Markets Small Cap	22/08/2007	In data 10/03/2014 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la politica di gestione dell'OICR, al fine di aumentare la libertà permessa al gestore.
Aviva European REIT	28/01/2003	Nessuna
Aviva Global Convertible	10/04/2002	Nessuna
Aviva Multi Strategy	01/07/2014	Nessuna
AXA Optimal Income	19/11/2003	In data 01/04/2015 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, specificando che l'investimento residuale in altri OICR è possibile anche nei confronti di hedge fund regolamentati di tipo aperto, purché assoggettati alla vigilanza di un'autorità europea. In data 19/02/2016 la SGR ha modificato la politica d'investimento dell'OICR per consentire di investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti.
BlackRock Dollar Short Duration Bond	31/10/2002	Nessuna
BlackRock Euro Bond	08/06/2007	Nessuna
BlackRock Euro Markets Equity	04/01/1999	In data 18/12/2015 la SGR ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk al metodo degli impegni.
BlackRock Euro Short Duration Bond	12/11/2007	Nessuna
BlackRock European Equity Income	03/12/2010	In data 18/12/2015 la SGR ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk al metodo degli impegni.
BlackRock European Focus	14/10/2005	In data 18/12/2015 la SGR ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk al metodo degli impegni.
BlackRock Fixed Income Strategies	30/09/2009	Nessuna
BlackRock Pacific Equity	05/08/1994	In data 18/12/2015 la SGR ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk al metodo degli impegni.

BlackRock World Gold	30/12/1994	In data 18/12/2015 la SGR ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk al metodo degli impegni.
Candriam Euro High Yield	01/02/1999	Nessuna
Candriam Global High Yield	01/09/2003	Nessuna
Capital European Growth And Income	30/10/2002	Nessuna
Carmignac Capital Plus	14/12/2007	Nessuna
Carmignac Commodities	10/03/2003	In data 14/02/2014 la SGR ha affidato la gestione finanziaria dell'OICR a Carmignac Gestion Luxembourg. In data 16/11/2015 la SGR ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR. In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto, e potrà investire in nuovi strumenti finanziari derivati. Inoltre il gestore potrà utilizzare strategie "relative value" ("long/short"). L'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade, entro il limite del 10% del patrimonio netto. Infine, il metodo per il calcolo complessivo del rischio dell'OICR non sarà più il metodo degli impegni, ma quello del Value at Risk relativo.
Carmignac Investissement	26/01/1989	In data 16/11/2015 la SGR ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR. In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto, e potrà investire in nuovi strumenti finanziari derivati. Inoltre il gestore potrà utilizzare strategie short direzionali ("short only") e "relative value" ("long/short").
Carmignac Patrimoine	07/11/1989	In data 16/11/2015 la SGR ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR. In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 15% del patrimonio netto, e potrà investire in nuovi strumenti finanziari derivati. Inoltre il gestore potrà utilizzare strategie short direzionali ("short only") e "relative value" ("long/short").
Carmignac Sécurité	26/01/1989	In data 16/11/2015 la SGR ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR. In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto, e potrà investire in nuovi strumenti finanziari derivati. Inoltre il gestore potrà utilizzare strategie "relative value" ("long/short"). L'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.

Comgest Growth Gem Promising Companies	04/04/2007	In data 04/12/2015 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento per permettere l'investimento in modo residuale in REITs ed in un più ampio spettro di tipologie azionarie cinesi.
DWS Alpha Renten	30/04/1998	In data 01/02/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.
Echiquier Patrimoine	06/01/1995	Nessuna
Fidelity Acc. Asian Special Situations	03/10/1994	Nessuna
Fidelity America Fund	01/10/1990	Nessuna
Fidelity Emerging Markets Equity	18/10/1993	Nessuna
Fidelity Euro Balanced	17/10/1994	Nessuna
Fidelity Euro Bond	01/10/1990	Nessuna
Fidelity Global Multi Asset Income	16/10/2013	Nessuna
Fidelity Global Technology	01/09/1999	Nessuna
Fidelity US Dollar Cash	20/09/1993	Nessuna
Fidelity World Acc	08/10/1996	Nessuna
Gs Global Core Equity	14/10/2004	Nessuna
GS Global Small Cap	03/08/2006	Nessuna
Henderson US Growth	19/11/2001	In data 01/05/2015 l'OICR l'attuale gestore, Henderson Management SA, ha delegato a Geneva Capital Management LLC. Di conseguenza è stata modificata la politica di gestione: l'OICR adotta uno stile di gestione "growth". La SGR ha deciso di modificare: la denominazione dell'OICR in "Henderson Horizon Fund - US Growth Fund" e il benchmark, dal S&P 500 al Russell 3000 Growth Index.
Invesco Asian Equity	29/08/2005	Nessuna
Invesco European Bond	01/04/1996	In data 07/08/2015 l'OICR ha modificato la propria politica d'investimento, per focalizzarsi maggiormente nelle obbligazioni denominate in Euro. È cambiato anche il benchmark, passato dal Barclays Capital Pan-European Aggregate al Barclays Capital Euro-Aggregate Index. Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio e tale scelta, potrebbe comportare un aumento dei costi di carico dell'OICR. Infine cambia la tecnica di gestione dei rischi, che passa dal VaR relativo a quello assoluto.
Invesco Global Targeted Returns	18/12/2013	Dal 31/08/2015 l'OICR, non avrà più la possibilità di investire in altri OICR oltre il 10% del proprio patrimonio. Inoltre l'attuale gestore dell'OICR, Invesco Asset Management Limited, sarà affiancato, nella scelta degli investimenti, da altre due società appartenenti al medesimo gruppo della SGR, Invesco Adviser Inc e Invesco Asset Management Deutschland GmbH.

Invesco Global Total Return Bond	15/09/2010	Nessuna
Invesco Greater China	15/07/1992	Nessuna
Invesco Pan European Structured	06/11/2000	Nessuna
Janus Balanced	24/12/1998	Nessuna
JPM Emerging Markets Bond	22/04/1993	Nessuna
JPM Europe Strategic Growth	14/02/2000	Nessuna
JPM Flexible Credit	20/01/2010	In data 26/10/2015 la SGR ha deciso di apportare le seguenti modifiche all'OICR, al fine di offrire una maggiore diversificazione degli investimenti nonché la flessibilità di cambiare le allocazioni settoriali e la sensibilità ai tassi di interesse al variare delle condizioni di mercato: - modifica del nome dell'OICR da JPM Global Credit Bond a JPM Flexible Credit Fund - modifica del benchmark in Barclays Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR; - modifica della tecnica di misurazione del rischio da VAR relativo a VAR assoluto; - aumento del livello di leva finanziaria dal 50% al 200% - potrà investire maggiormente nel comparto degli obbligazionari.
JPM Global Appreciation	23/10/1998	In data 14/12/2015 la SGR ha deciso che l'Oicr JPM Global Capital Appreciation cambierà a JPM Global Macro Opportunities al fine di chiarire maggiormente la strategia d'investimento.
JPM Global Bond Opportunities	20/04/1988	Nessuna
JPM Global Corporate Bond	27/02/2009	Nessuna
JPM Global Income	01/03/2012	Nessuna
JPM Japan Equity USD	16/11/1988	Nessuna
JPM US Aggregate Bond	15/09/2000	Nessuna
JPM US Equity	27/12/2006	Nessuna
JPM US Smaller Companies	16/11/1988	Nessuna
Lazard Objectif Small Cap	05/08/2003	Nessuna
Lombard Convertible Bond	04/12/2002	In data 31/05/2015 la SGR ha specificato nel proprio prospetto che l'OICR può essere totalmente investito in titoli di paesi emergenti.
M&G Dynamic Allocation	03/12/2009	Nessuna
M&G Optimal Income	08/12/2006	Nessuna
MFS Prudent Wealth	01/02/2011	Nessuna
MS Global Brands	30/11/2010	Nessuna
MS Global Opportunity	30/10/2000	Nessuna
MS US Advantage Equity	01/12/2005	Nessuna
Muzinich Europeyield	15/06/2000	Nessuna

NN Food & Beverages	27/08/1996	In data 07/04/2015 la SICAV ha modificato la propria denominazione in NN (L) dal precedente ING (L). Inoltre il gestore dell'OICR cambia la propria denominazione in NN Investment Partners Luxembourg S.A., con delega a NNIP Asset Management B.V. Di conseguenza cambia la propria denominazione anche l'OICR, in NN (L) Food & Beverages.
Nordea Global Stable Equity	02/01/2006	In data 21/04/2015 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, permettendo un investimento residuale in altri OICR, compresi ETF. Inoltre gli OICR, nell'ambito della loro strategia d'investimento in titoli obbligazionari, non potrà destinare oltre il 10% del patrimonio per l'acquisto di titoli c.d. "CoCo bond". In data 18/03/2016 La denominazione dell'OICR viene modificata in "Global Stable Equity Fund".
Pictet Emerging Local Currency Debt	26/06/2006	In data 18/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.
Pictet Global Emerging Debt	07/10/1997	In data 06/10/2014 la SGR ha deciso di delegare, come sub gestore degli investimenti dell'OICR, la società del gruppo denominata Pictet Asset Management (Singapore). In data 18/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.
Pictet Government Bond	12/05/2006	Nessuna
Pictet Ist. Biotech	14/06/2006	In data 16/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi. In data 20/05/2016 la SGR ha cambiato il gestore dell'OICR, che non è più Sectoral Asset Management Inc; il nuovo gestore sarà Pictet Asset Management Limited con sub delega a Pictet Asset Management S.A..
Pictet Ist. Global Megatrend	31/10/2008	In data 16/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
Pictet Ist. Water	19/01/2000	In data 20/05/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.

Pictet Money Market CHF	13/10/1994	Nessuna
PIMCO Emerging Markets Bond	31/07/2001	Nessuna
PIMCO Global Bond	12/03/1998	Nessuna
PIMCO Global Credit	23/07/2003	Nessuna
PIMCO Global High Yield Bond	30/06/2005	Nessuna
PIMCO Total Return Bond	31/01/1998	Nessuna
Pioneer AR Multi Strategy	07/07/2008	In data 28/03/2014 la SGR ha modificato parzialmente la politica d'utilizzo di alcune tipologie di strumenti finanziari derivati: l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per aumentare l'esposizione a prestiti e indici sui prestiti.
Pioneer Conservative	04/11/1999	Nessuna
Raiffeisen Health Care	18/04/2001	Nessuna
Raiffeisen Monetario Euro	04/05/1987	Nessuna
Schroder Asian Opportunities	29/10/1993	Nessuna
Schroder Euro Corporate Bond	30/06/2000	Nessuna
Schroder Euro Government Bond	13/09/1994	Nessuna
Schroder Italian Equity	03/05/1996	Nessuna
Schroder Japanese Equity	02/08/1993	Nessuna
Schroder Short Term Bond	17/03/1998	Nessuna
Schroder US Dollar Bond	15/12/1997	Nessuna
Schroder US Large Cap Hedged	02/08/1993	Nessuna
T.Rowe Global Growth Equity	27/10/2008	Nessuna
Templeton Dollar Liquid Reserve	01/06/1994	Nessuna
Templeton Euro High Yield	17/04/2000	Nessuna
Templeton European Dividend	29/07/2011	Nessuna
Templeton European Total Return	29/08/2003	Nessuna
Templeton Frontier Markets	14/10/2008	Nessuna
Templeton Global Bond	29/08/2003	Nessuna
Templeton Global Bond Hedged	28/02/1991	Nessuna

Templeton Global Discovery	25/10/2005	Nessuna
Templeton Global Income	27/05/2005	Nessuna
Templeton Global Total Return (no hdg)	29/08/2003	Nessuna
Templeton Strategic Income	12/07/2007	In data 29/01/2016 la descrizione della politica d'investimento è stata parzialmente modificata dalla SGR per i) precisare che l'OICR può investire in titoli di società che sono o stanno per essere coinvolte in operazioni di riorganizzazione, ristrutturazione finanziaria o procedure fallimentari e ii) per fornire alcuni esempi dell'uso di strumenti finanziari derivati da parte dell'OICR.
Templeton Total Return	29/08/2003	Nessuna
Templeton World Perspectives	14/10/2008	Nessuna
Threadneedle Pan European Smaller Companies	21/11/2005	Nessuna
Vontobel Global Equity	01/07/2005	In data 31/01/2014 l'OICR ha modificato parzialmente la politica di gestione, passando da uno stile d'investimento "value oriented" ad uno "quality growth". Inoltre l'OICR ha cambiato, conseguentemente al cambio di strategia di investimento, la propria denominazione in "Global Equity" dal precedente "Global Value Equity".

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BENCHMARK	DESCRIZIONE INDICE
BARCLAYS EURO-AGGREGATE 1-3 Y. 500MM BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento di un paniere di titoli obbligazionari della zona Euro, con valore nominale minimo all'emissione di 500 milioni di Euro e una scadenza residua compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: L513TREU).
BARCLAYS EURO-AGGREGATE 500MM BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento di un paniere di titoli obbligazionari della zona Euro, con valore nominale minimo all'emissione di 500 milioni di Euro e almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBE5TREU).

<p>BARCLAYS EURO-AGGREGATE BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona Euro con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBEATREU).</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari Statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATRUU).</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATREH).</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE CORPORATE BOND (USD HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari Statunitensi; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: BGLCTRUH).</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL CREDIT BOND (EURO HDG)</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali Corporate a tasso fisso, con scadenza almeno superiore ad un anno. Si compone di obbligazioni corporate e comprende anche obbligazioni governative emesse da autorità locali e sovranazionali. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: BGCRTREH).</p>

BARCLAYS MULTIVERSE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF93TRUU).</p>
BARCLAYS MULTIVERSE BOND (Euro Hdg)	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine e coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF93TREH).</p>
BARCLAYS MULTIVERSE CORPORATE BOND (EURO HDG)	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali Corporate, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: BMVSTREH).</p>
BARCLAYS US HIGH YIELD BOND (EURO HDG)	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari a tasso fisso, denominati in Dollari statunitensi, con rating inferiore a Investment Grade. Ciascun emittente non può pesare più del 2% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF89TREH).</p>
BARCLAYS US- AGGREGATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTRUU).</p>
BARCLAYS US- AGGREGATE BOND (EURO HDG)	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTREH).</p>

BOFA ML 1-3 Y US BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative e Corporate denominate in Dollari statunitensi ed emesse sul mercato statunitense, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: B1A0).</p>
BOFA ML DEVELOPED MARKETS BB-B RATED HIGH YIELD BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei principali mercati sviluppati. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HE4M)</p>
BOFA ML EURO CORPORATE BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ER00).</p>
BOFA ML EURO GOVERNMENT BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dei paesi della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. I paesi ammessi nell'indice devono avere un debito sovrano in valuta estera a lungo termine con rating pari a Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EG00).</p>
BOFA ML EURO HIGH YIELD BB/B RATED EX. FINANCIAL BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEC5)</p>
BOFA ML EURO HIGH YIELD EX. FINANCIAL BOND	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, denominati in euro, con rating inferiore a Investment Grade. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEC0).</p>

<p>BOFA ML EUROPEAN HIGH YIELD BB-B RATED NON FINANCIAL BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari europei, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HP4N)</p>
<p>BOFA ML GLOBAL HIGH YIELD BB/B RATED EX. FINANCIAL BOND HDG EUR</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari internazionali, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HWXC)</p>
<p>CITIGROUP CHF 1M. DEPOSIT</p>	<p>L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 1 mese - in franchi svizzeri. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in franchi svizzeri. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMSF1L).</p>
<p>CITIGROUP EMU GOVERNMENT 1-3Y. BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBEG13EU).</p>
<p>CITIGROUP EMU GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBEGEU).</p>
<p>CITIGROUP USD 3M. DEPOSIT</p>	<p>L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 3 mesi - in Dollari USA. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in Dollari USA. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMUD3U).</p>
<p>CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWGEU).</p>
<p>EONIA 7d. Rate</p>	<p>L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Eonia (Euro Overnight Index Average). L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EONCAPL7).</p>

EURO MTS 1-3Y. BOND	L'indice è rappresentativo della performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e include titoli di emissioni garantite da Stati. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EMTXAC).
FTSE EPRA/ NAREIT DEVELOPED EUROPE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo appartenenti al settore immobiliare. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione, diversificazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RPRA).
FTSE GOLD MINES EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap internazionali appartenenti al settore minerario. I titoli che compongono l'indice sono classificati secondo la Industry Classification Benchmark (ICB). La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a giugno e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TFTMIGMI).
FTSE ITALIA EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large, Mid e Small Cap del mercato italiano. L'indice è composto da titoli quotati sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana e copre circa il 95% di capitalizzazione del mercato italiano. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente, a marzo, giugno, settembre e dicembre. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TITLMSE).
HSBC EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap del mercato europeo. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: JCSCEUET).
JPM EMBI GLOBAL BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPEGCOMP).
JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti con scadenza almeno superiore ad un anno. L'indice limita l'ammissione di quei paesi con un elevato ammontare di debito pubblico. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPGCCOMP).

JPM EMU GOVERNMENT I.G. BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Investment Grade governative emesse dai paesi della zona Euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGEMUI).
JPM EURO 3 MONTH CASH	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JCAEUR3M).
JPM EURO GOVERNMENT EX GREECE 1-3 Y BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi della zona Euro esclusa la Grecia, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JEEXG1E3).
JPM GLOBAL DIVERSIFIED EM GOVERNMENT BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi emergenti con scadenze superiori ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile e il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JGEN-VUUG).
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGGLBL).
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND (EUR HDG)	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JHUCGBIG).
LIBOR 1M. RATE	L'indice è rappresentativo delle performance del tasso LIBOR a 1 mese. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EE0001M).

LIBOR US CASH 1M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali dei depositi giornalieri in Dollari statunitensi reinvestiti al tasso LIBOR a 1 mese. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i tassi di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: USC0TR01).
LIBOR US CASH 3M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali dei depositi giornalieri in Dollari statunitensi reinvestiti al tasso LIBOR a 3 mesi. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i tassi di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: USC0TR03).
MSCI AC ASIA EX JAPAN EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti (Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUECAXJ).
MSCI AC ASIA PACIFICO EX JAPAN EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 8 mercati emergenti (Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area Asia pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUECAPF).
MSCI AC ENERGY EQUIPMENT EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore degli impianti energetici così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCEEQS).
MSCI AC EUROPE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati e di 6 mercati emergenti in Europa. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEEE18).

MSCI AC FAR EAST EX JAPAN EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 2 mercati sviluppati (Hong Kong e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti nell'area dell'estremo oriente. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEUCFEX).
MSCI AC GOLDEN DRAGON EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap cinesi e dei titoli azionari non domestici cinesi quotati a Hong Kong e Taiwan. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEACGD).
MSCI AC HEALTH CARE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore sanitario così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWD0HC).
MSCI AC WORLD CHEMICALS EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore chimico così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCCHEM).
MSCI AC WORLD EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati ed emergenti. È composto da circa 2500 titoli di 45 paesi, di cui circa la metà sono mercati sviluppati e l'altra metà mercati emergenti. L'indice copre così circa l'85% dell'universo azionario investibile. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWI).
MSCI AC WORLD EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati ed emergenti. È composto da circa 2500 titoli di 45 paesi, di cui circa la metà sono mercati sviluppati e l'altra metà mercati emergenti. L'indice copre così circa l'85% dell'universo azionario investibile. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWI).

<p>MSCI AC WORLD METALS & MINING EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore delle risorse minerarie così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCMMIN).</p>
<p>MSCI AC WORLD OIL GAS & CONSUMABLE EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore del petrolio e gas così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCOGAS).</p>
<p>MSCI AC WORLD PAPER & FOREST PRODUCTS EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore della lavorazione della carta così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCPFOR).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti globali. È composto da circa 800 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEEGF).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap di 23 mercati emergenti. È composto da circa 1800 titoli, coprendo circa il 14% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSLUEMR).</p>
<p>MSCI EMU EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 10 mercati sviluppati della zona Euro. È composto da circa 230 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione del mercato azionario della zona Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSDEEMUN).</p>

MSCI EUROPE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati in Europa. È composto da circa 400 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione nell'universo azionario dei mercati sviluppati europei. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUE15).
MSCI EUROPE GROWTH EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance di 275 titoli azionari Large Cap che presentano delle specifiche caratteristiche nello stile di crescita in 15 mercati sviluppati in Europa, ossia: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Gran Bretagna. Le caratteristiche dello stile di crescita vengono individuate dall'indice tramite cinque variabili: il tasso di crescita di lungo termine forward EPS, il tasso di crescita di breve termine forward EPS, l'attuale tasso di crescita interno, il trend di crescita di lungo periodo dell'EPS storico, il trend di crescita delle vendite storico per azione. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXEU000G).
MSCI FRONTIER MARKETS EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti di frontiera. È composto da circa 120 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSEUFMSN).
MSCI WORLD CONSUMER STAPLES EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore dei beni di consumo durevoli così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDWUCSTA).
MSCI WORLD EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1600 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NSESWRLD).
MSCI WORLD EQUITY (EUR HDG)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 24 paesi e comprende circa 14 valute, compreso l'Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista mensilmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWOHEUR).

MSCI WORLD EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1700 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWI).
MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore IT così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDWUIT).
NASDAQ BIOTECHNOLOGY EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari di società facenti parte del Nasdaq e appartenenti al settore delle biotecnologie o prodotti farmaceutici secondo la Industry Classification Benchmark (ICB). I componenti devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 200 milioni di Dollari statunitensi e un volume medio di scambi giornalieri di almeno 100 mila azioni. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: CXBT).
RUSSELL 2000 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap statunitensi. È composto da circa 2000 titoli ed è un sottoinsieme dell'indice Russell 3000, del quale ne rappresenta circa il 10% di capitalizzazione di mercato. La composizione dell'indice viene rivista ogni anno. L'indice è espresso in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RU-20N30U).
RUSSELL 3000 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Mid Cap statunitensi. Comprende circa 3000 titoli, coprendo così circa il 98% del mercato azionario statunitense. La composizione dell'indice viene rivista ogni anno. L'indice è espresso in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RU30INTR).
S&P 500 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. Comprende 500 aziende leader, coprendo così circa l'80% di capitalizzazione del mercato. Le società devono essere statunitensi e devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di Dollari. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPXT).
S&P DEVELOPED SMALL CAP EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap dei paesi sviluppati. Comprende quei titoli che, all'interno di ciascun paese, rappresentano il più basso 15% di capitalizzazione aggiustata per il flottante. La composizione dell'indice viene rivista ogni anno (Settembre). Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: STEMWDI).

TOPIX EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato giapponese. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a gennaio, aprile, luglio e ottobre. L'indice è espresso in Yen. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TPXDDVD).
TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND	L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili globali, con valore di emissione superiore a 100 milioni di Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UCBIGLBL).
TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND (EURO HDG)	L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili globali, con valore di emissione superiore a 100 milioni di Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UCBIFX13).

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art.109 del D.Lgs 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono in esclusiva alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Banca Popolare di Bari sono:

- Banca Popolare di Bari S.c.p..A.– sede legale Corso Cavour n. 19 – 70122 Bari;
- Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. – sede legale Piazza della Repubblica n. 21 – 05018 Orvieto (TR).

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contrattenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 23 aprile 2010 di Aviva Life S.p.A. ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. - V. Monte Rosa 91, 20149 Milano - per il periodo 2010-2018, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, di revisione legale della relazione semestrale al 30 giugno, del rendiconto annuale della gestione del Fondo Pensione aperto a contribuzione definita e dei rendiconti delle gestioni separate degli investimenti e di verifica dei rendiconti annuali dei Fondi Interni Assicurativi.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di Combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR.

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio;
- effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Le Combinazioni libere presentate nel presente Prospetto, essendo delle esemplificazioni della suddivisione del Capitale investito tra gli OICR collegati al Contratto con o senza attivazione del servizio opzionale denominato Take Profit, non hanno un'autonoma politica di gestione dei rischi.

7.1 Esemplificazioni di rendimento del Capitale investito

Di seguito è riportata, per ogni Proposta d'investimento associata all'Opzione Take Profit che prevede una tipologia di gestione "ad obiettivo di rendimento/protetto", una tabella contenente:

- gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario, illustrata nella descrizione della Sez. B.1 "Informazioni sull'investimento finanziario" della Parte I; questa simulazione riporta le probabilità determinate nel rispetto del principio di neutralità al rischio;
- gli stessi scenari, ma elaborati in base ad ipotesi estreme di andamento dei mercati. Le due ipotesi, chiamate scenario negativo e scenario positivo, sono ottenute rispettivamente diminuendo ed aumentando, rispetto all'andamento dell'attività priva di rischio, il rendimento del Capitale investito nella Combinazione del "premio a rischio" stimato dall'Impresa di Assicurazione.

Il capitale a scadenza riportato per ciascuna simulazione effettuata rappresenta il controvalore rappresentativo dell'investimento nella Combinazione al termine dell'orizzonte temporale della stessa.

Take Profit 5%

- OICR di controllo: Nordea Global Stable Equity
- Safe Fund: BlackRock Euro Short Duration Bond
- Percentuale Obiettivo: 5%
- Orizzonte temporale: 20 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario neutrale		Scenario negativo		Scenario positivo	
	%	Valori centrali	%	Valori centrali	%	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87,75%	€ 29.460	80,07%	€ 32.090	92,86%	€ 26.545
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,79%	€ 50.440	1,19%	€ 50.360	0,58%	€ 50.435
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	10,84%	€ 59.040	17,41%	€ 59.595	6,25%	€ 58.395
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,62%	€ 101.170	1,33%	€ 100.630	0,31%	€ 97.710

Take Profit 10%

- OICR di controllo: Schroder Italian Equity
- Safe Fund: Carmignac Sécurité
- Percentuale Obiettivo: 10%
- Orizzonte temporale: 20 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario neutrale		Scenario negativo		Scenario positivo	
	%	Valori centrali	%	Valori centrali	%	Valori centrali
Il rendimento è negativo	82,91%	€ 25.970	72,95%	€ 29.080	89,65%	€ 22.840
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	0,72%	€ 50.375	1,06%	€ 50.465	0,47%	€ 50.415
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	13,47%	€ 61.720	20,23%	€ 62.335	8,54%	€ 60.710
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	2,90%	€ 105.345	5,76%	€ 109.225	1,34%	€ 101.390

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene trasmessa all'Investitore-Contraente.

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 85 anni.

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare Versamenti Aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 85 anni.

Nel presente Contratto è possibile effettuare un versamento aggiuntivo a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate. In particolare, il Versamento Aggiuntivo potrà essere effettuato a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- i versamenti aggiuntivi vengono:
 - divisi per il valore delle Quote degli OICR del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote dei Fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- il Premio Unico corrisposto;
- il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
- relativamente agli OICR prescelti.
 - il numero di Quote acquistate;
 - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
 - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
 - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

9. RISCATTO

Nel caso in cui sia trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di Riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro 20 giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione. L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di 20 giorni sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad Aviva Life S.p.A. – Via A. Scarsellini 14 – 20161 Milano – numero verde 800.894.504 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale – al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse quattro annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "Costi di rimborso del capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo netto riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di riscatto parziale a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate. In particolare, una nuova operazione di riscatto parziale potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione o Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione o dello switch, una **Lettera informativa della Sostituzione dell'OICR** oppure una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** oppure una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** oppure una **Lettera informativa dell'Opzione** in base a quanto previsto nei paragrafi successivi, che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro);
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

10.1 Sostituzione OICR

Trascorsi sette giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Le sostituzioni effettuate sono gratuite ed illimitate nel corso della Durata del Contratto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto al punto precedente vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale risulta lo stesso giorno del disinvestimento.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di sostituzione (Switch) a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di sostituzione potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una **Lettera Informativa della Sostituzione dell'OICR entro 30 giorni dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.**

10.2 Switch OICR a seguito del Piano di allocazione

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR di Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

10.3 Switch straordinario a seguito del Piano di interventi straordinari

Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitori-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite. L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

10.4 Switch automatico

In base alle modalità descritte al Par. 15.2 nella Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici.

La tempistica e il numero di Switch automatici dell'Opzione Take Profit è variabile in funzione dell'andamento dei mercati e quindi del Valore delle Quote degli OICR coinvolti.

Le operazioni di Switch automatico sono gravate da una spesa fissa, come riportato al Par. 18.1.4 "Costi di switch" nella Parte I del Prospetto.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui una o più operazioni di Switch automatico previste dall'Opzione, trasmette entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una **Lettera informativa dell'Opzione** all'Investitore-contraente per informarlo dell'avvenuta operazione.

* * *

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostituzione OICR in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato), non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986. Per i contratti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita, che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26%

come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto Legge n. 66 del 24/04/2014, convertito dalla Legge n. 89 del 23/06/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie costituiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 4 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati che assicurano un adeguato scambio di informazioni individuati nel decreto del Ministero delle Finanze 09.08.2016 (cosiddetta white list), sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente Contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l'Investitore-contraente non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo essa avvenga, compreso il caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 21/11/2016

Data di validità del Glossario: dal 22/11/2016

Asset Allocation Strategica: corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di conclusione, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da

parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Fund Picking: è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

Gestione a benchmark di tipo attivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impegni: il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

Impresa di Assicurazione: Società – Aviva Life S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investitore-contraente: persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

Investment grade: termine utilizzato per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

Opzione Take Profit: è un meccanismo facoltativo, attivabile su richiesta dell'Investitore-Contraente, che prevede lo spostamento nel Safe Fund di parte del Capitale maturato nell'OICR di controllo, qualora il guadagno del Capitale investito in tale OICR superi la Percentuale obiettivo.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Percentuale obiettivo: una delle due percentuali (5% o 10%) messe a disposizione dall'Opzione Take Profit, superata la quale l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico della Plusvalenza nel Safe Fund.

Piano di Allocazione: gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

Piano di Interventi Straordinari: è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante la trasmissione di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

Premio periodico: premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'Investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

Premio unico: premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta-certificato: il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

Proposta d'investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica: la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating: Indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

Recesso: diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Safe Fund: l'OICR, individuato dall'Investitore-Contraente, nel quale l'Impresa di Assicurazione sposta, parzialmente o totalmente, il Capitale maturato nell'OICR di controllo, nel caso di adesione, rispettivamente, all'Opzione Take Profit.

SGR: per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

SICAV: Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

Small Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

Soggetto Incaricato: sportello di Banca popolare di Bari S.c.p.A. e di Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. presso cui è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

Supplemento di Aggiornamento: Comunicazione prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

Switch: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

Switch automatico: l'operazione di switch effettuata dall'Impresa di Assicurazione rispetto agli OICR indicati dall'Investitore-Contraente, qualora quest'ultimo aderisca all'Opzione Take Profit.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. NAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -.

Versamento Aggiuntivo: importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_life_spa@legalmail.it



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006