

# Aviva Selezione Fondi



Offerta al pubblico di AVIVA SELEZIONE FONDI,  
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

- Scheda Sintetica
  - Informazioni Generali
  - Informazioni Specifiche
- Proposta-Certificato
- Condizioni di Assicurazione
- Informativa sulla Privacy e sulle tecniche di comunicazione a distanza

## SCHEDA 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: <b>AVIVA SELEZIONE FONDI</b> (Tariffe UN2, UN3, UN4)
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi.</p> <p>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"> <li>• investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;</li> <li>• suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva;</li> </ul> <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 20.000,00.</p> <p>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sui premi riconosciuti sia sul Premio Unico sia sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 3 differenti livelli di Bonus.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sui premi è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p><b>COMBINAZIONI AVIVA</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Azionari America</li> <li>2. Azionari Europa</li> <li>3. Azionari Internazionali</li> <li>4. Azionari Pacifico</li> <li>5. Azionari Paesi Emergenti</li> <li>6. Azionari Settoriali</li> </ol>		

7. Bilanciati Aggrssivi
8. Bilanciati Flessibili
9. Flessibili Moderati
10. Global Alternative
11. Obbligazionari Breve Termine
12. Obbligazionari Convertibili
13. Obbligazionari Dollari
14. Obbligazionari Europa Corporate
15. Obbligazionari Internazionali
16. Obbligazionari Medio-Lungo Termine.
17. Obbligazionari Paesi Emergenti

#### COMBINAZIONE LIBERA

1. Portafoglio bilanciato

La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contraente, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.

*Le caratteristiche di ciascuna Combinazione Aviva 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-contraente, 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-contraente.

	<i>Per informazioni più dettagliate relative al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente del punto B.1.2 e B.1.3 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>
FINALITÀ	<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>
OPZIONI CONTRATTUALI	<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"> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile.</li> </ul> <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, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p>
DURATA	La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.
<b>LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI</b>	
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> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) il Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse come rilevato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;;</li> <li>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:</li> </ol>

	<b>ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</b>		<b>MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</b>	
	Fino a 40 anni		5,00%	
	Da 41 a 54 anni		2,00%	
	Da 55 a 64 anni		1,00%	
	Oltre 64 anni		0,20%	
L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.				
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 ed 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 ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, 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>Dal giorno successivo alla 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.</p> <p>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 di Assicurazione 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)**

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto. L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto 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, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La presenza e l'entità della penalità di riscatto, come di seguito indicato, 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, e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%

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. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.

**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.**

*Sirinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.*

**REVOCA DELLA  
PROPOSTA**

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.

**DIRITTO  
DI RECESSO**

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. 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;
- 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.

<p>ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito internet <a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>, 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>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare 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>Inoltre, sul sito <a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.</p> <p>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.</p> <p>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>LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO</p>	<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>
<p>REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO</p>	<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>
<p>RECLAMI</p>	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:  <i>Aviva Life S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI</i>  <i>Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano</i>  <i>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"> <li>– per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - Telefono 06.42133.353/745 - Numero Verde 800-486661</li> <li>– 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;</li> </ul> <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><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 14/10/2016  Data di validità della parte "Informazioni Generali": 17/10/2016</p>	

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

NOME DELLA COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA	NOMI DEGLI OICR DELLA COMBINAZIONE	ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• JANUS US STRATEGIC VALUE</li> <li>• JANUS US TWENTY</li> <li>• JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)</li> <li>• NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP</li> <li>• THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC GRANDE EUROPE</li> <li>• ECHIQUIER AGENOR</li> <li>• FIDELITY ITALY</li> <li>• HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY</li> <li>• OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</li> <li>• THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> <li>• UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</li> <li>• CARMIGNAC INVESTISSEMENT</li> <li>• NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</li> <li>• PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</li> <li>• SOPRARNO ESSE STOCK</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> <li>• VONTOBEL GLOBAL EQUITY</li> </ul>	Azioni di società che operano a livello internazionale.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</li> <li>• BLACKROCK PACIFIC EQUITY</li> <li>• FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</li> <li>• FIDELITY JAPAN</li> <li>• OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</li> </ul>	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"> <li>• AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</li> <li>• AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• CARMIGNAC EMERGENTS</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM INDIA</li> <li>• PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> </ul>	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"> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• BLACKROCK WORLD MINING</li> <li>• CARMIGNAC COMMODITIES</li> <li>• NN INFORMATION TECHNOLOGIES</li> <li>• PICTET IST. BIOTECH</li> <li>• PICTET IST. SECURITY</li> <li>• PICTET IST. WATER</li> <li>• RAIFFEISEN HEALTH CARE</li> <li>• SCHRODER GLOBAL PROPERTY</li> </ul>	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.



BILANCIATI AGGRESSIVI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY EURO BALANCED</li> <li>• JANUS BALANCED</li> <li>• NORDEA ALPHA 15</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL INCOME</li> </ul>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.
BILANCIATI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ALLIANZ DYNAMIC 50</li> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• DNCA EUROSE</li> <li>• DWS ALPHA RENTEN</li> <li>• INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</li> <li>• INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME</li> <li>• JPM GLOBAL BALANCED</li> <li>• JPM GLOBAL INCOME</li> <li>• JPM GLOBAL PRESERVATION</li> <li>• M&amp;G DYNAMIC ALLOCATION</li> <li>• M&amp;G INCOME ALLOCATION</li> <li>• PIONEER GLOBAL BALANCED</li> <li>• ROTHSCHILD ALIZES</li> <li>• UBS GLOBAL ALLOCATION</li> </ul>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• M&amp;G OPTIMAL INCOME</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> <li>• PIMCO UNCONSTRAINED BOND</li> <li>• PIONEER AR MULTI STRATEGY</li> <li>• RAIFFEISEN DACHFONDS</li> <li>• SOPRARNO INFLAZIONE</li> </ul>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
GLOBAL ALTERNATIVE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BNY GLOBAL REAL RETURN</li> <li>• H2O ADAGIO</li> <li>• HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN</li> <li>• HSBC GLOBAL MACRO</li> <li>• INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</li> <li>• SOPRARNO RELATIVE VALUE</li> <li>• SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO</li> </ul>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati.
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND</li> <li>• CARMIGNAC SECURITÈ</li> <li>• DWS EURO BONDS</li> <li>• PIONEER EURO CASH PLUS</li> <li>• RAIFFEISEN MONETARIO EURO</li> <li>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> </ul>	Obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno.
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</li> <li>• AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</li> <li>• LOMBARD CONVERTIBLE BOND</li> </ul>	Obbligazioni internazionali convertibili, emesse da emittenti privati.
OBBLIGAZIONARI DOLLARI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD</li> <li>• AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</li> <li>• JB DOLLAR CASH</li> <li>• NORDEA US CORPORATE BOND</li> <li>• SCHRODER US DOLLAR BOND</li> <li>• UBS US CORPORATE BOND</li> </ul>	Obbligazioni denominate in dollari statunitensi, emesse da emittenti pubblici e privati.

OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA CORPORATE BOND</li> <li>• INVESCO EUROPEAN BOND</li> <li>• NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</li> <li>• NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> </ul>	Obbligazioni denominate in euro, emesse da emittenti privati.
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</li> <li>• GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</li> <li>• GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND</li> <li>• TEMPLETON TOTAL RETURN</li> </ul>	Obbligazioni internazionali emesse da emittenti pubblici e privati.
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA EUROPEAN BOND</li> <li>• IVESCO EUROPEAN BOND</li> <li>• RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</li> <li>• RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO</li> <li>• RUSSELL EURO FIXED INCOME</li> <li>• SCHRODER EURO BOND</li> <li>• THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</li> </ul>	Obbligazioni denominate in Euro ed emesse da soggetti pubblici e privati con durata residua superiore ad un anno
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• GS GROWTH &amp; E.M. DEBT (HDG)</li> <li>• HSBC EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)</li> <li>• NN EMERGING MARKETS DEBT LC</li> <li>• PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</li> <li>• PIMCO EMERGING MARKETS BOND</li> </ul>	Obbligazioni di emittenti che operano nei paesi emergenti.
PORTAFOGLIO BILANCIATO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11,80% AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>• 12,26% DWS EURO BONDS</li> <li>• 26,44% FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• 12,68% PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• 8,92% SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• 4,09% TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> <li>• 23,81% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> </ul>	Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'Area Euro

## 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\_UN2\_CL99**

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 di diritto lussemburghese	200
JANUS US STRATEGIC VALUE	IE0001257090	Comparto di SICAV di diritto irlandese	201
JANUS US TWENTY	IE0009531827	Comparto di SICAV di diritto irlandese	202
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	LU0325074507	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	347
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	LU0772958525	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	258
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	Comparto di SICAV di diritto inglese	256

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL99

Valuta: Euro e dollari USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500 Equity
JANUS US STRATEGIC VALUE	Russell 3000 Value Equity
JANUS US TWENTY	Russell 1000 Growth Equity
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	S&P 500 Equity
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	Russell 3000 Equity
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500 Equity

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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, calcolata 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="470 519 1473 900"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY AMERICA FUND	20	JANUS US STRATEGIC VALUE	20	JANUS US TWENTY	20	JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	20	NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	20	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
FIDELITY AMERICA FUND	20															
JANUS US STRATEGIC VALUE	20															
JANUS US TWENTY	20															
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	20															
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	20															
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20															
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 1332 1473 1702"> <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>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY AMERICA FUND	Alto	JANUS US STRATEGIC VALUE	Alto	JANUS US TWENTY	Alto	JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	Alto	NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	Alto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
FIDELITY AMERICA FUND	Alto															
JANUS US STRATEGIC VALUE	Alto															
JANUS US TWENTY	Alto															
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	Alto															
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	Alto															
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto															
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 331 1465 645"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto	JANUS US STRATEGIC VALUE	Rilevante	JANUS US TWENTY	Contenuto	JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	Contenuto	NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	Contenuto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto															
JANUS US STRATEGIC VALUE	Rilevante															
JANUS US TWENTY	Contenuto															
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	Contenuto															
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	Contenuto															
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari America</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 non 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><b>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.</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,431%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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-Contrante tramite 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
JANUS US STRATEGIC VALUE	1,50%	89,25%	NO
JANUS US TWENTY	1,25%	59,50%	NO
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	1,50%	51,00%	SI
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	1,50%	43,91%	NO
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	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

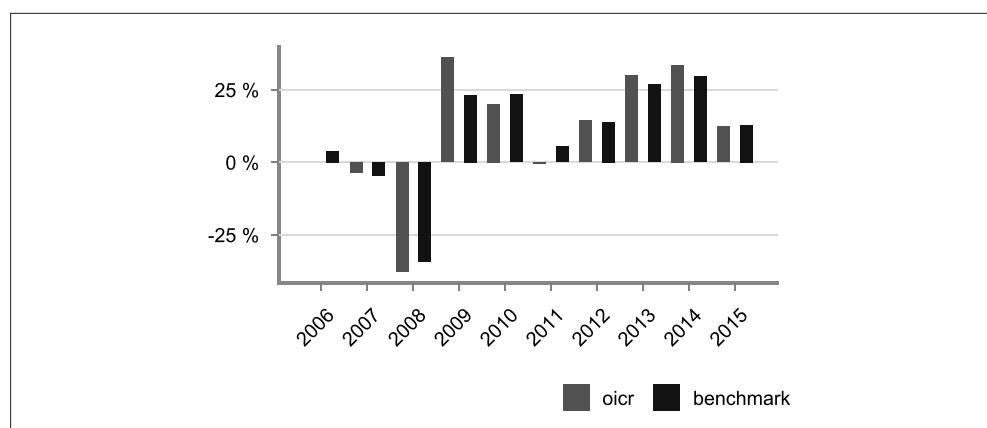
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

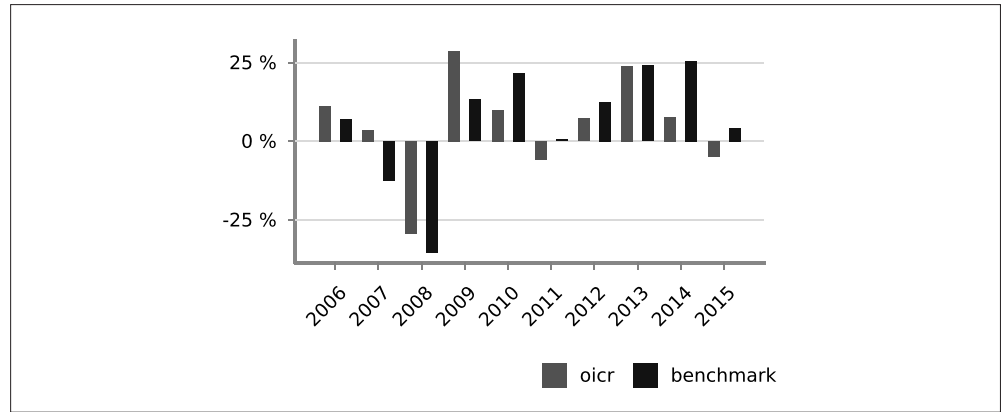
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Janus US Twenty	35,55%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	24,00%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	33,44%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	7,68%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	13,86%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	-4,77%

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.

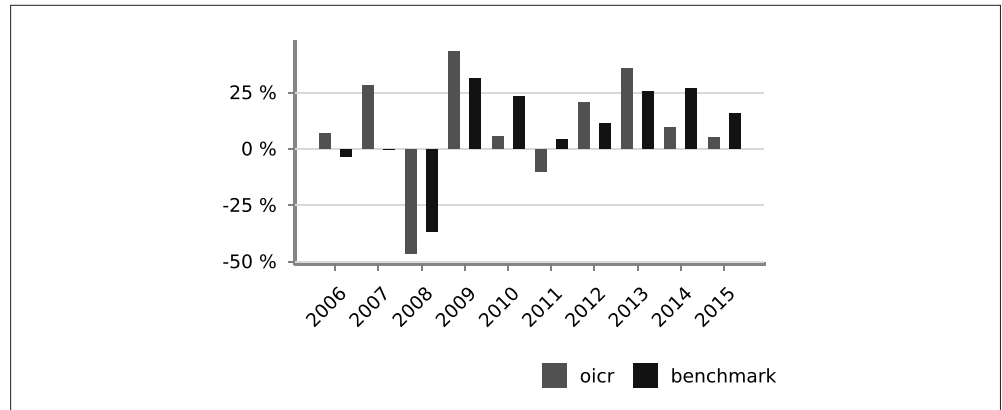
#### FIDELITY AMERICA FUND



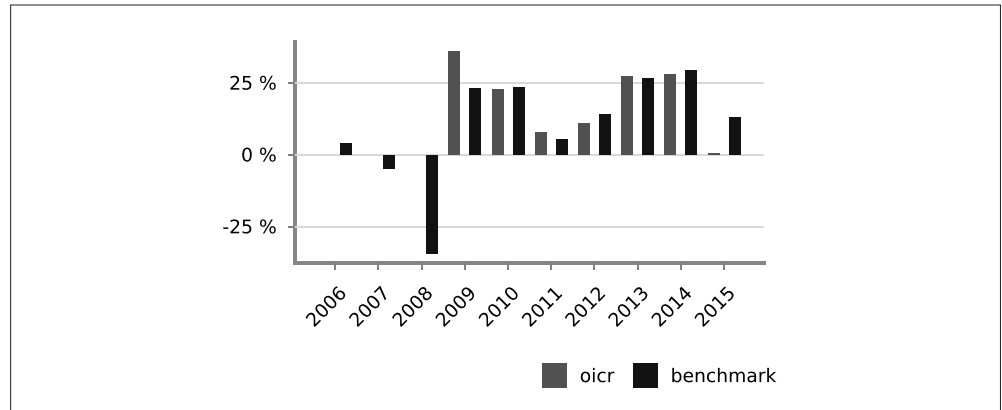
### JANUS US STRATEGIC VALUE



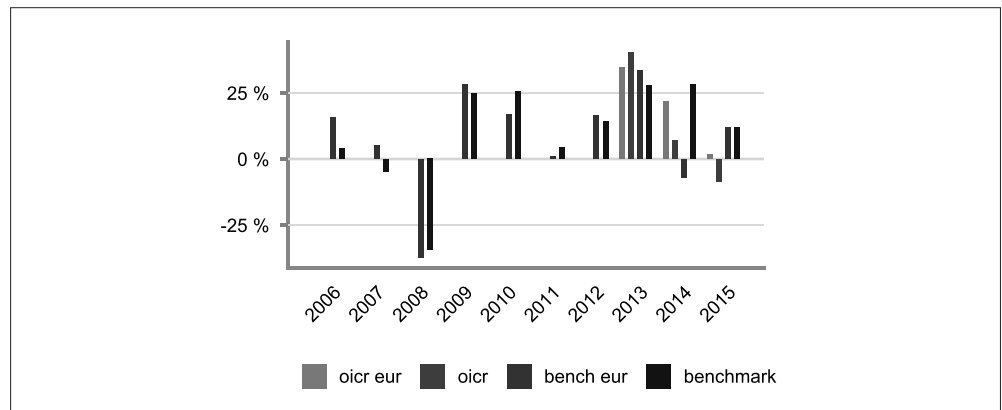
### JANUS US TWENTY



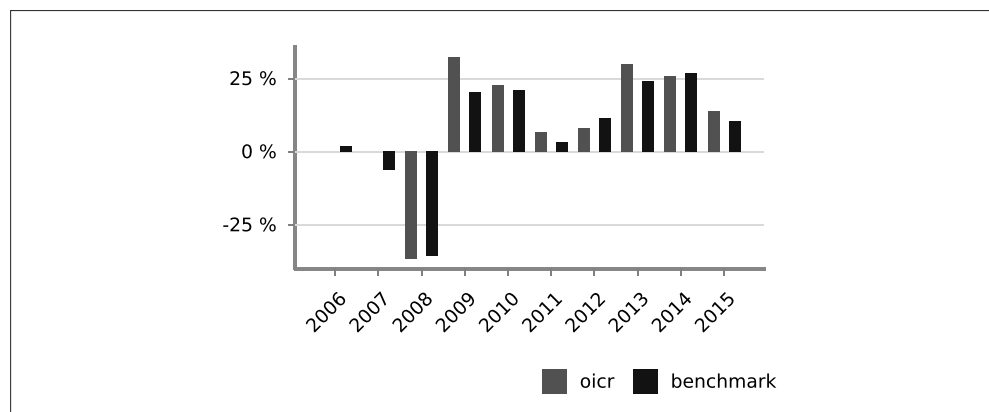
### JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)



### NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP



## THREADNEEDLE AMERICAN 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
FIDELITY AMERICA FUND	3,79%	3,79%	3,78%
JANUS US STRATEGIC VALUE	4,15%	4,17%	4,21%
JANUS US TWENTY	4,07%	4,07%	4,08%
JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)	4,11%	3,74%	3,89%
NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP	3,76%	3,74%	3,74%
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	3,58%	3,56%	3,56%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,15%

*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](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

#### **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\_UN2\_CL100**

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
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	262
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	203
FIDELITY ITALY	LU0283901063	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	204
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	LU0138821268	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	327
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	LU0096450555	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	205
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB0002771383	Comparto di SICAV di diritto inglese	206
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	LU0848002365	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	261

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL100

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contrante sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contrante per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>DJ Stoxx 600 Equity</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>FTSE Small cap Europe Equity</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>MSCI Italy 10/40 Equity</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY</td> <td>FTSE World Europe Equity</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>DJ Stoxx 600 Equity</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>HSBC European Small cap ex UK Equity</td> </tr> <tr> <td>UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>MSCI Europe Equity</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	DJ Stoxx 600 Equity	ECHIQUELIER AGENOR	FTSE Small cap Europe Equity	FIDELITY ITALY	MSCI Italy 10/40 Equity	HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	FTSE World Europe Equity	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	DJ Stoxx 600 Equity	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Small cap ex UK Equity	UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	MSCI Europe Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	DJ Stoxx 600 Equity																
ECHIQUELIER AGENOR	FTSE Small cap Europe Equity																
FIDELITY ITALY	MSCI Italy 10/40 Equity																
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	FTSE World Europe Equity																
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	DJ Stoxx 600 Equity																
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Small cap ex UK Equity																
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	MSCI Europe Equity																
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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 GRANDE EUROPE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	20	ECHIQUELIER AGENOR	20	FIDELITY ITALY	20	HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	20	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	20	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20	UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	20																
ECHIQUELIER AGENOR	20																
FIDELITY ITALY	20																
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	20																
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	20																
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20																
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	20																
PROFILO DI RISCHIO	<table border="1"> <tr> <td><b>Grado di rischio</b></td> <td> <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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>	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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>														
<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER AGENOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto	ECHIQUIER AGENOR	Alto	FIDELITY ITALY	Alto	HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	Alto	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Alto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto	UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto																	
ECHIQUIER AGENOR	Alto																	
FIDELITY ITALY	Alto																	
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	Alto																	
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Alto																	
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto																	
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	Alto																	
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p> <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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 che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti 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>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER AGENOR</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Rilevante	ECHIQUIER AGENOR	Significativo	FIDELITY ITALY	Rilevante	HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	Contenuto	OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Contenuto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto	UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	Significativo	
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Rilevante																	
ECHIQUIER AGENOR	Significativo																	
FIDELITY ITALY	Rilevante																	
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	Contenuto																	
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	Contenuto																	
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto																	
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	Significativo																	
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>Azionari Europa</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 non 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></p>	
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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		4,066%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) 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 –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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 tramite 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 GRANDE EUROPE	1,50%	42,50%	SI
ECHQUIER AGENOR	2,39%	38,25%	NO
FIDELITY ITALY	2,25%	52,89%	NO
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	1,20%	53,13%	SI
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	1,75%	42,50%	SI
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	1,02%	0,00%	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

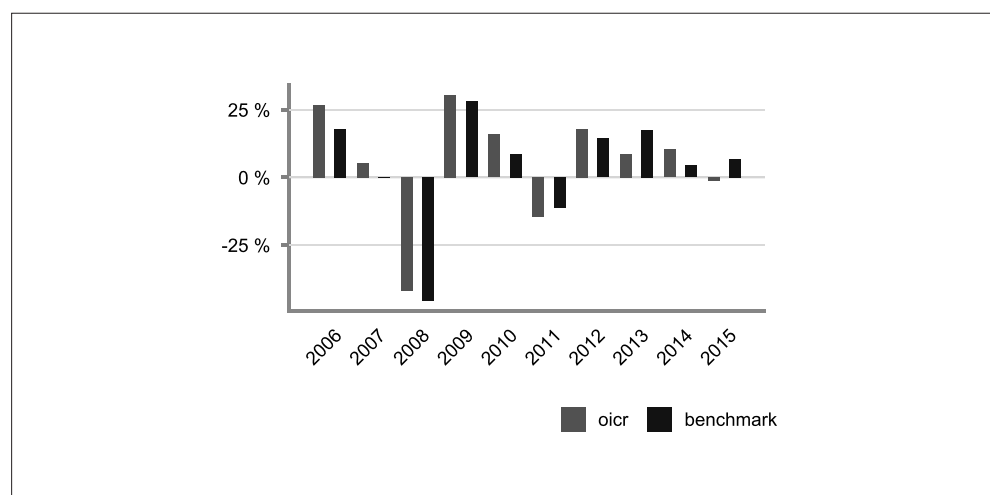
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

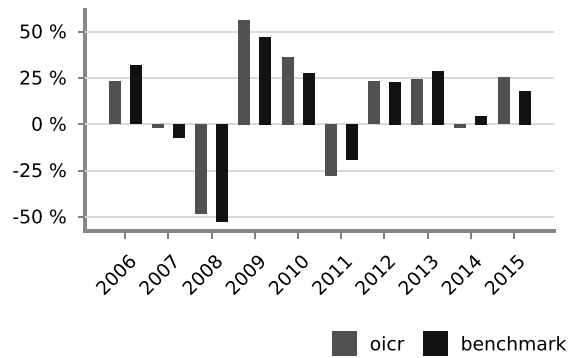
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Italy	31,67%
OICR di uscita	Carmignac Grande Europe	8,56%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	UBS European Opportunities	14,52%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-3,06%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	29,45%
OICR di uscita	Carmignac Grande Europe	-1,40%

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.

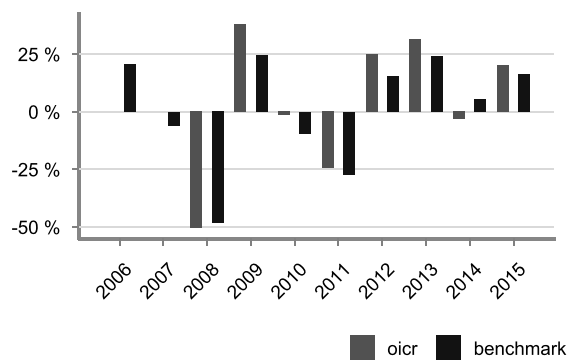
#### CARMIGNAC GRANDE EUROPE



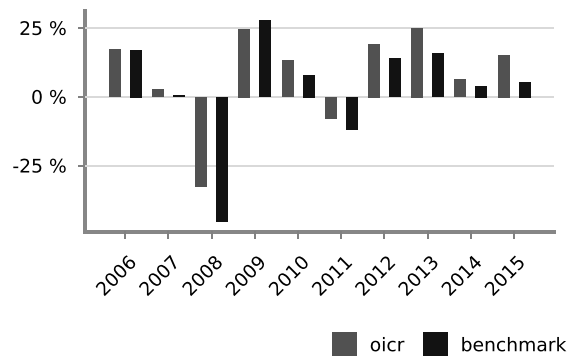
### ECHIQUIER AGENOR



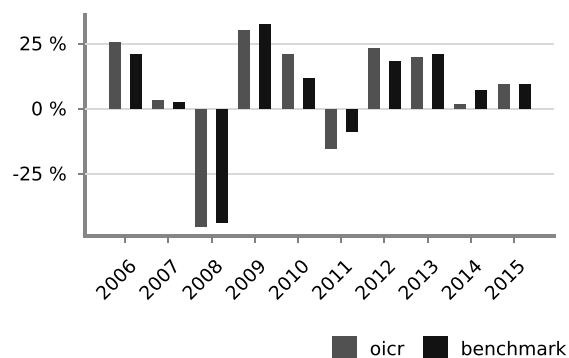
### FIDELITY ITALY



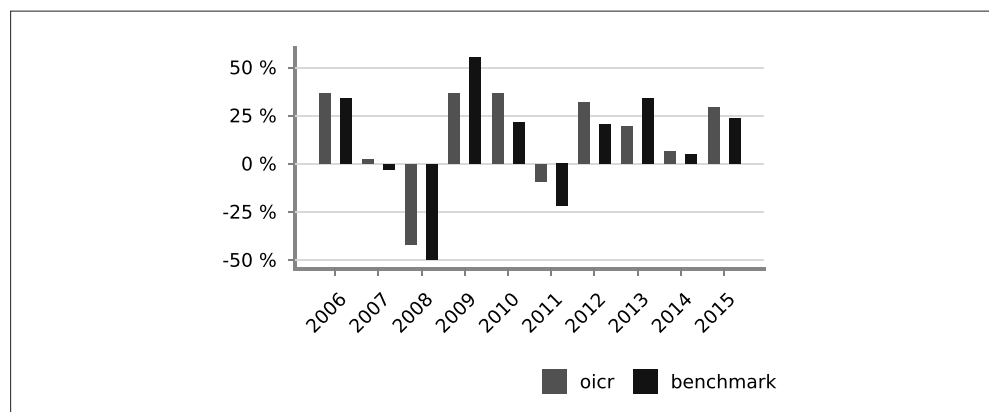
### HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY



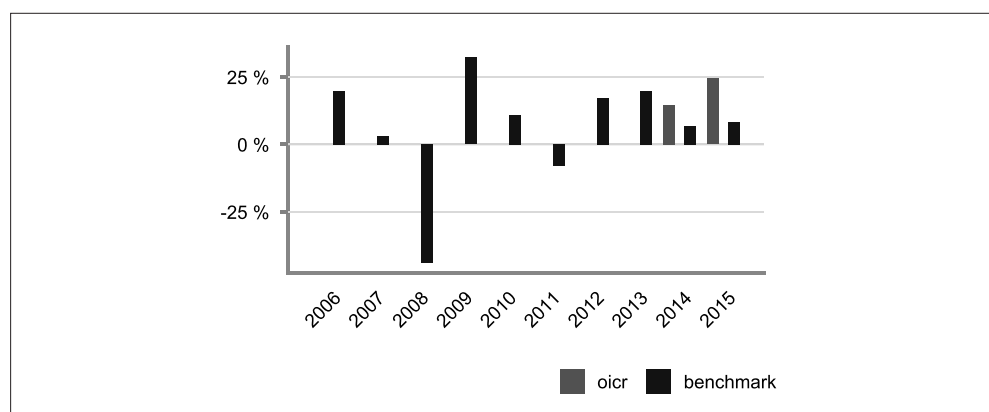
### OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES



### THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



### UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES



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

### 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 GRANDE EUROPE	3,76%	3,76%	3,77%
ECHQUIER AGENOR	4,51%	4,72%	4,49%
FIDELITY ITALY	4,08%	4,08%	4,07%
HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	3,86%	3,84%	3,84%
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	5,97%	4,21%	4,95%
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,62%	3,57%	3,57%
UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES	3,45%	3,48%	3,68%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.		
	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">46,15%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	46,15%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
46,15%			

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

#### 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\_UN2\_CL104**

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
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	LU0171288334	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	207
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	FR0010148981	Fondo comune di diritto francese	245
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	LU0112467450	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	322
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	LU0386875149	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	272
SOPRARNO ESSE STOCK	IT0004245590	Fondo comune di diritto italiano	264
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	209
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	LU0218910536	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	208

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL104

Valuta: Euro/Dollari USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- **Bonus sui premi**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- **Bonus trimestrale**

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	MSCI Small Cap World Equity (USD)
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	MSCI AC World Equity (USD)
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	MSCI World Equity (USD)
	SOPRARNO ESSE STOCK	90% MSCI World Equity (EUR) 10% Eonia 5d. Rate
	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	MSCI World Equity (USD)
	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	MSCI World 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
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	13,42%
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b>	
	L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata 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 GLOBAL SMALLCAP	20
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	20
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	20
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	20
	SOPRARNO ESSE STOCK	20
	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20
	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	20

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</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>SOPRARNO ESSE STOCK</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Alto	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto	SOPRARNO ESSE STOCK	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Alto																	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto																	
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto																	
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto																	
SOPRARNO ESSE STOCK	Alto																	
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto																	
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Alto																	
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Significativo</b></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, per gli OICR con Tipologia di gestione a Benchmark, compresi nella presente Combinazione AVIVA gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO ESSE STOCK</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Contenuto	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Significativo	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Contenuto	SOPRARNO ESSE STOCK	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto	VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Contenuto		
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP	Contenuto																	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Significativo																	
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Contenuto																	
SOPRARNO ESSE STOCK	Contenuto																	
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto																	
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	Contenuto																	

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari internazionali</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 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 non 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,790%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

**Costi di rimborso prima della scadenza**

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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 tramite 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 GLOBAL SMALLCAP	1,50%	55,25%	NO
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,50%	SI
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	1,50%	43,91%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
SOPRARNO ESSE STOCK	1,75%	55,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	53,83%	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, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

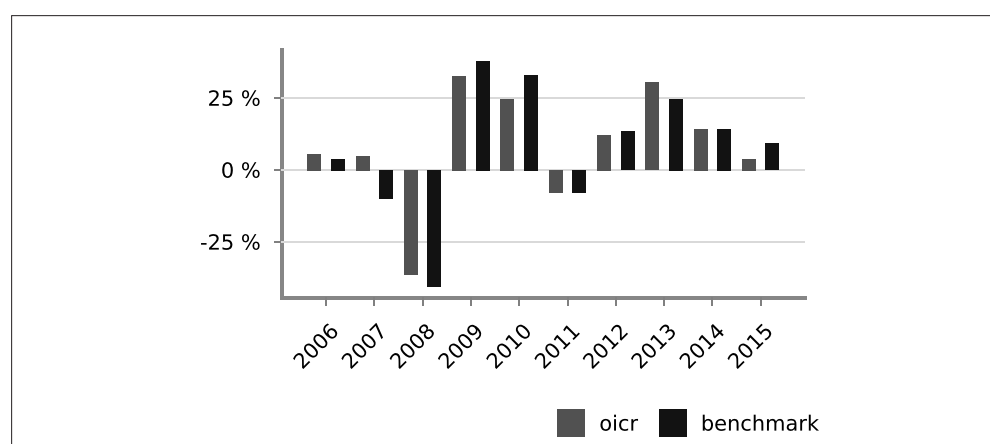
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

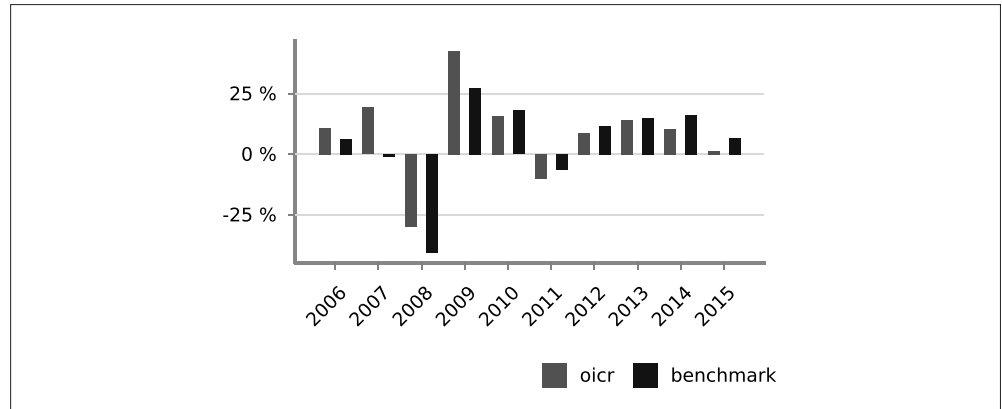
DENOMINAZIONE OICR		
2013		
OICR di destinazione	Soprarno Esse Stock	38,16%
OICR di uscita	Vontobel Global Equity	9,76%
2014		
OICR di destinazione	Nordea Global Stable Equity	24,41%
OICR di uscita	Soprarno Esse Stock	9,78%
2015		
OICR di destinazione	Vontobel Global Equity	15,81%
OICR di uscita	Carmignac Investissement	1,29%

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.

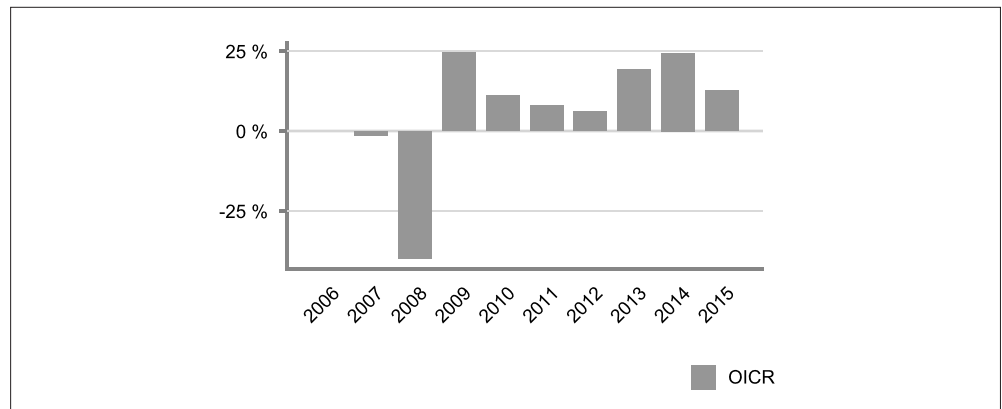
#### BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP



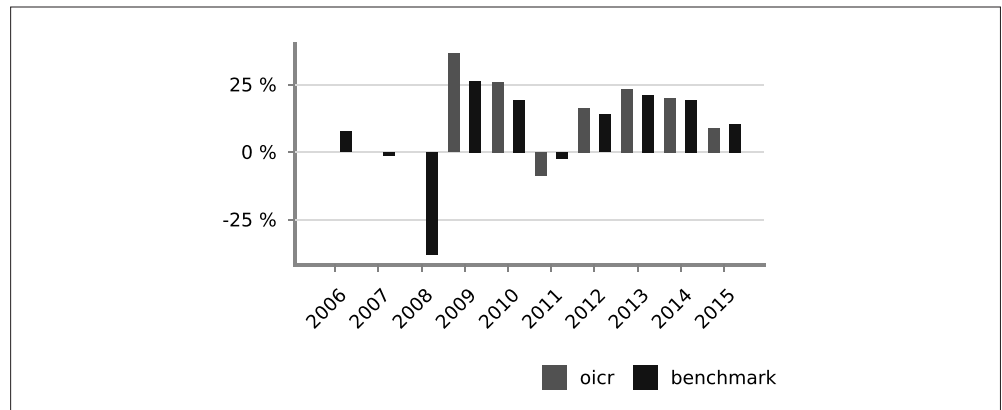
### CARMIGNAC INVESTISSEMENT



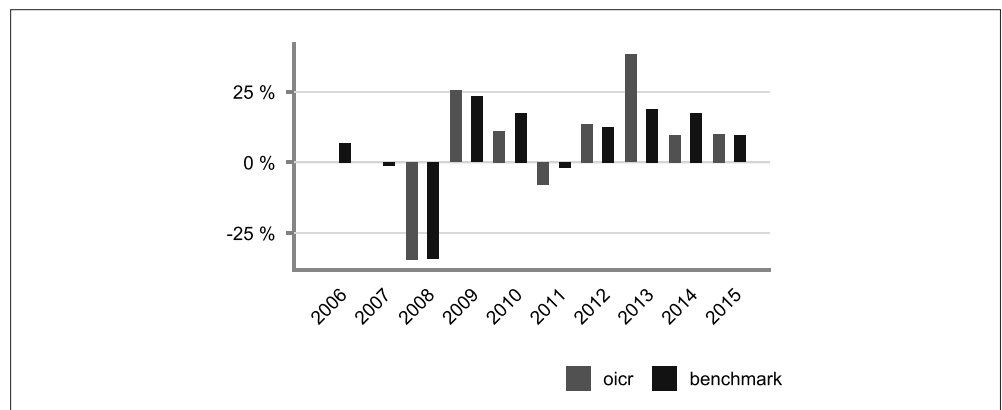
### NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY



### PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

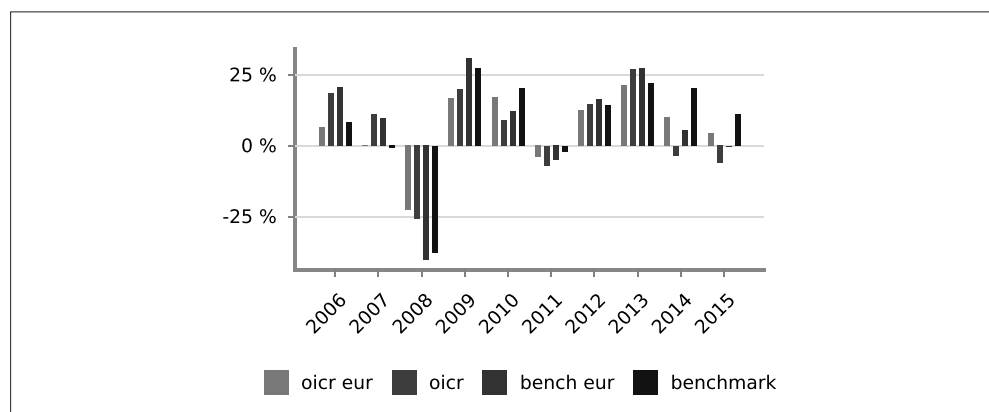


### SOPRARNO ESSE STOCK

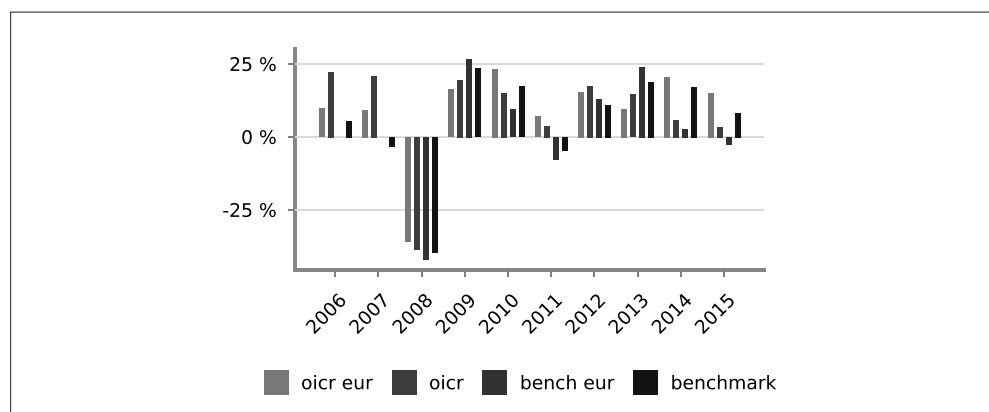




### TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



### VONTOBEL GLOBAL EQUITY



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

### 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 GLOBAL SMALLCAP	3,58%	3,58%	3,58%
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	3,85%	3,98%	3,78%
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	3,85%	3,84%	3,84%
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,82%	3,79%	3,80%
SOPRARNO ESSE STOCK	3,56%	3,71%	4,00%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,62%	3,62%	3,62%
VONTOBEL GLOBAL EQUITY	3,75%	3,73%	3,73%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 239 1466 358"> <tr> <td data-bbox="472 239 1466 297" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 297 1466 358" style="text-align: center;">46,15%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	46,15%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
46,15%			

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013

#### 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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO_UN2_CL101</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO</b></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 di diritto lussemburghese</td> <td>315</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0171290314</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>210</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>249</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>LU0251130042</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>211</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>LU0204988207</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>212</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	LU0011963674	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	315	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	210	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	249	FIDELITY JAPAN	LU0251130042	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	211	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	LU0204988207	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	212
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	LU0011963674	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	315																						
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	210																						
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	249																						
FIDELITY JAPAN	LU0251130042	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	211																						
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	LU0204988207	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	212																						

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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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><u>Codice:</u> CL101</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Yen</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 03/06/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi</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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
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
FIDELITY JAPAN	Topix Equity
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	Topix Equity

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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="472 512 1466 1021"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	20	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	20	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20	FIDELITY JAPAN	20	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	20													
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	20													
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20													
FIDELITY JAPAN	20													
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	20													
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 1491 1469 2069"> <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>FIDELITY JAPAN</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</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	FIDELITY JAPAN	Alto	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Alto													
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto													
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto													
FIDELITY JAPAN	Alto													
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	Alto													

	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Significativo</b></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).</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, 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="699 660 1479 1003"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Significativo	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto	FIDELITY JAPAN	Contenuto	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY	Significativo													
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto													
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto													
FIDELITY JAPAN	Contenuto													
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	Contenuto													
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p>Categoria: <b>Azionari Pacifico</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 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.</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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p>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.</p>																																																								
GARANZIE	<p><b>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.</b></p>																																																								
<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.</p>																																																									
<b>COSTI</b>																																																									
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> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>VOCI DI COSTO</b></td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Costi di caricamento</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Commissioni di gestione<sup>1</sup></td> <td></td> <td>3,453%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Costi delle garanzie e/o immunizzazione</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Altri costi contestuali al versamento</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Altri costi successivi al versamento</td> <td></td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>Bonus, premi e riconoscimenti di quote<sup>2</sup></td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>Costi delle coperture assicurative</td> <td>0,000%</td> <td>0,010%</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>Spese di emissione</td> <td>0,500%</td> <td>0,025%</td> </tr> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Premio Versato</td> <td>100,00%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>L=I-(G+H)</td> <td>Capitale nominale</td> <td>99,50%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>M=L-(A+C+D-F)</td> <td>Capitale investito</td> <td>99,50%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p>			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)	<b>VOCI DI COSTO</b>				A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%	B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,453%	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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%	G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%	H	Spese di emissione	0,500%	0,025%	<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				I	Premio Versato	100,00%		L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%		M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)																																																						
<b>VOCI DI COSTO</b>																																																									
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%																																																						
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,453%																																																						
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%																																																						
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%																																																						
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%																																																						
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																																																									
I	Premio Versato	100,00%																																																							
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%																																																							
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%																																																							

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emis-sione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal ver-samento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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'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-contrante tramite il Bonus trimestrale;• 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 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
FIDELITY JAPAN	1,50%	46,75%	NO
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	1,50%	42,50%	SI

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

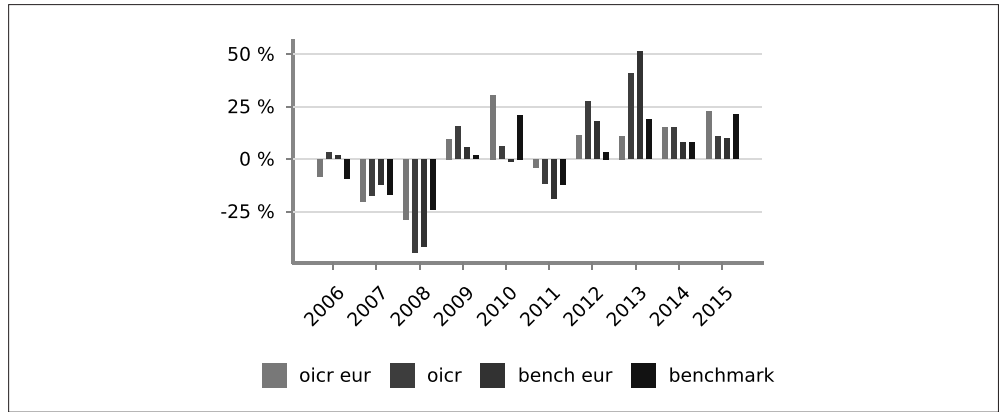
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

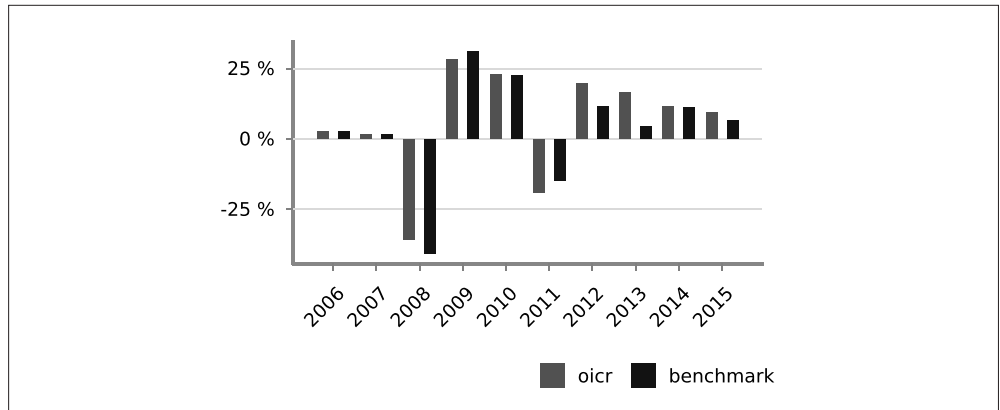
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Oyster Japan Opportunities	45,31%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	2,80%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Acc. Asian Special Situations	21,10%
OICR di uscita	Fidelity Japan	7,29%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Aberdeen Global Japanese Equity	23,15%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	6,02%

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-contrante.

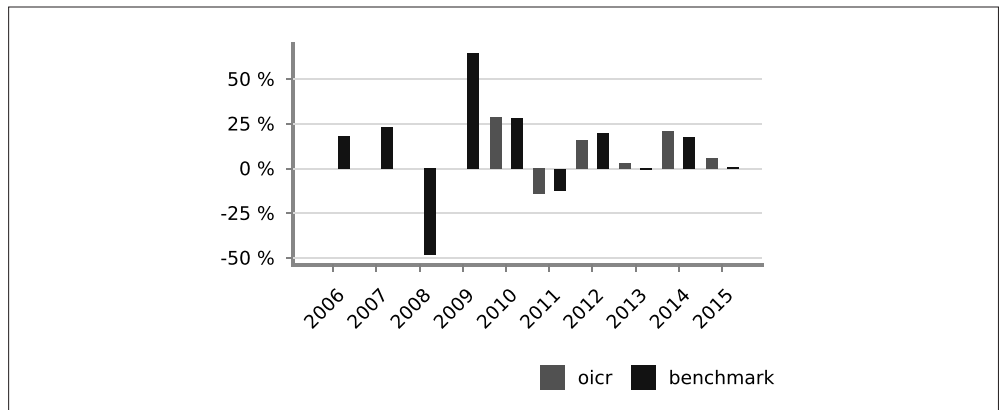
### ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY



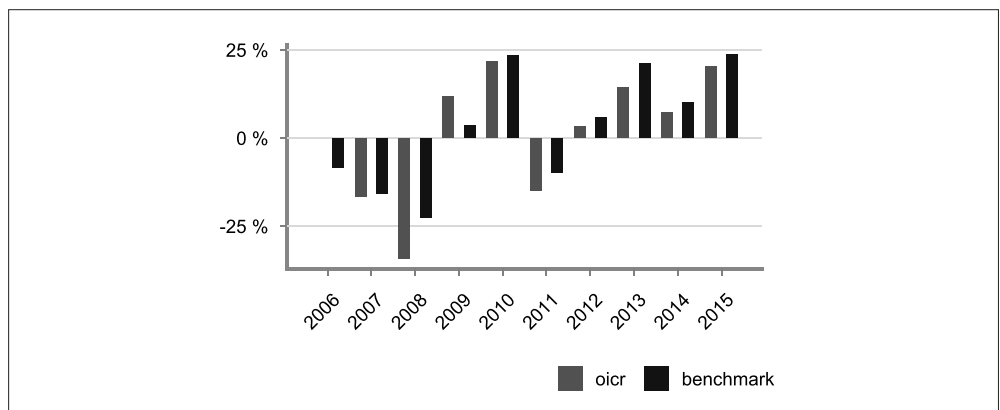
### BLACKROCK PACIFIC EQUITY



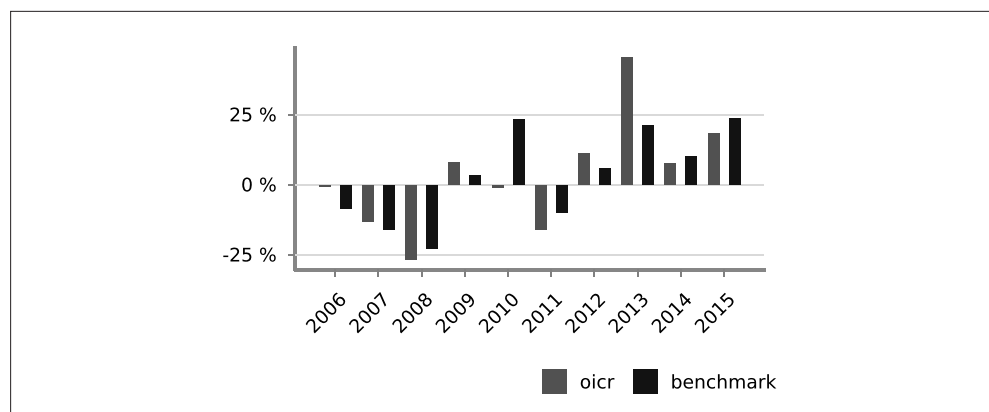
### FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



### FIDELITY JAPAN



## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES



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

### 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%
FIDELITY JAPAN	3,82%	3,82%	3,81%
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	4,16%	3,80%	4,26%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,15%

*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-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.aviva.it](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013

#### **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 PAESI EMERGENTI\_UN2\_CL102**

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

**AZIONARI PAESI EMERGENTI**

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 EMERGING MARKETS SMALL CAP	LU0280563387	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	250
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	LU0274937183	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	213
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	214
CARMIGNAC EMERGENTS	FR0010149302	Fondo comune di diritto francese	215
FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	216
JPM INDIA	LU0210527015	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	217
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0085425469	Fondo comune di diritto lussemburghese	218

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL102

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- **Bonus sui premi**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- **Bonus trimestrale**

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>MSCI Emerging Markets Small Cap Equity</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</td> <td>STOXX EU Enlarged TMI Equity</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>MSCI Latin America Equity</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC EMERGENTS</td> <td>MSCI Emerging Markets Equity</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>MSCI AC Golden Dragon Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>JPM INDIA</td> <td>MSCI India 10/40 Equity (USD)</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>MSCI EM Europe 10/40 Equity</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	MSCI Emerging Markets Small Cap Equity	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	STOXX EU Enlarged TMI Equity	BLACKROCK LATIN AMERICA	MSCI Latin America Equity	CARMIGNAC EMERGENTS	MSCI Emerging Markets Equity	FIDELITY GREATER CHINA	MSCI AC Golden Dragon Equity (USD)	JPM INDIA	MSCI India 10/40 Equity (USD)	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	MSCI EM Europe 10/40 Equity
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																	
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	MSCI Emerging Markets Small Cap Equity																	
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	STOXX EU Enlarged TMI Equity																	
BLACKROCK LATIN AMERICA	MSCI Latin America Equity																	
CARMIGNAC EMERGENTS	MSCI Emerging Markets Equity																	
FIDELITY GREATER CHINA	MSCI AC Golden Dragon Equity (USD)																	
JPM INDIA	MSCI India 10/40 Equity (USD)																	
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	MSCI EM Europe 10/40 Equity																	
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC EMERGENTS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JPM INDIA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	20	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	20	BLACKROCK LATIN AMERICA	20	CARMIGNAC EMERGENTS	20	FIDELITY GREATER CHINA	20	JPM INDIA	20	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	20																	
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	20																	
BLACKROCK LATIN AMERICA	20																	
CARMIGNAC EMERGENTS	20																	
FIDELITY GREATER CHINA	20																	
JPM INDIA	20																	
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20																	
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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.

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Alto
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	Alto
BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto alto
CARMIGNAC EMERGENTS	Alto
FIDELITY GREATER CHINA	Alto
JPM INDIA	Alto
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Alto

**Scostamento dal Benchmark**

Scostamento della Combinazione Aviva: **Rilevante**

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).

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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP	Contenuto
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	Significativo
BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto
CARMIGNAC EMERGENTS	Rilevante
FIDELITY GREATER CHINA	Contenuto
JPM INDIA	Contenuto
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Rilevante



<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari paesi emergenti</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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.</p> <p>La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica 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.</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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,650%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

### Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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 tramite 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
AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	1,70%	60,00%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,25%	NO
CARMIGNAC EMERGENTS	1,50%	42,50%	SI
FIDELITY GREATER CHINA	2,25%	52,89%	NO
JPM INDIA	1,50%	51,00%	NO
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	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

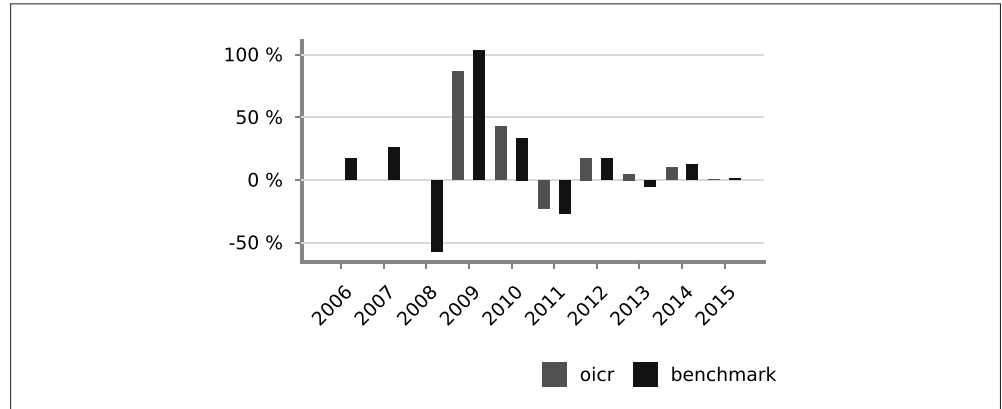
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

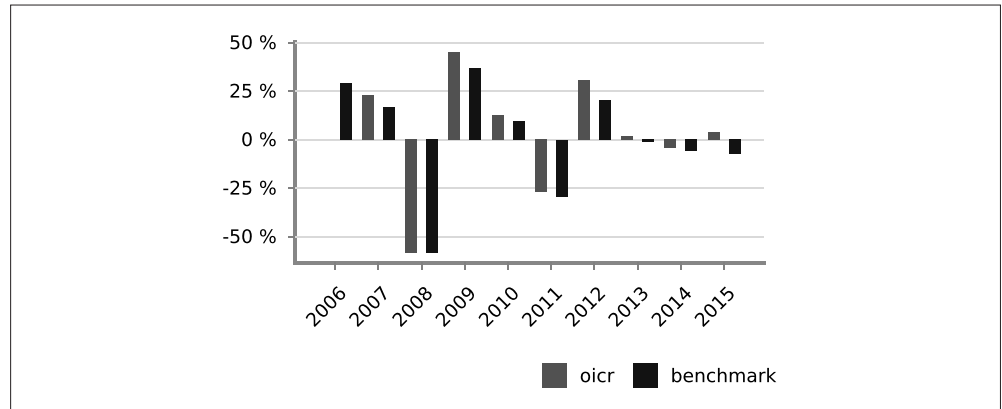
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Greater China	8,39%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-17,14%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	JPM India	47,83%
OICR di uscita	Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	-22,24%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	JPM India	9,40%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-22,75%

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.

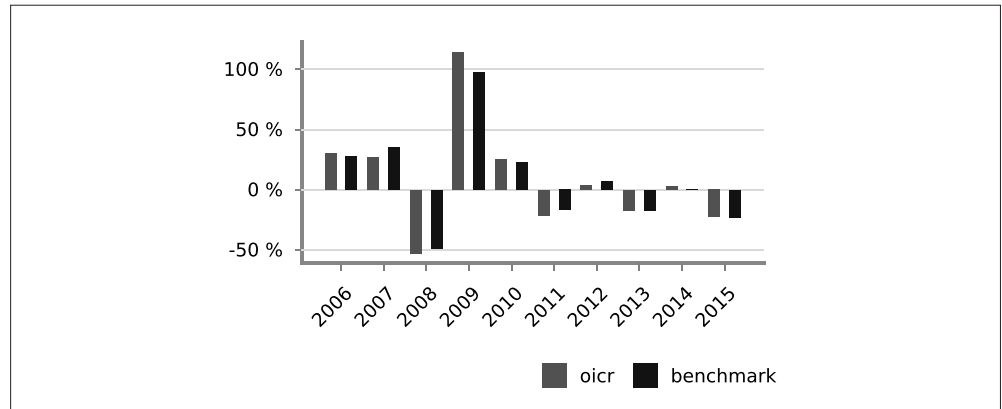
### AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP



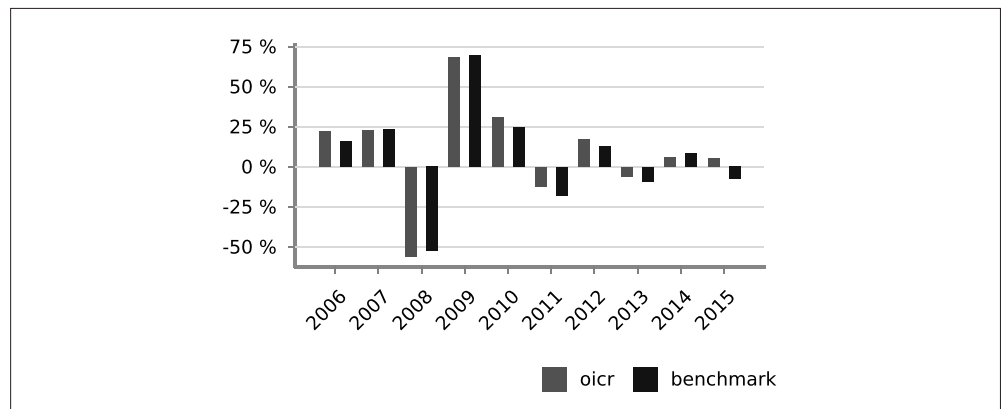
### AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE



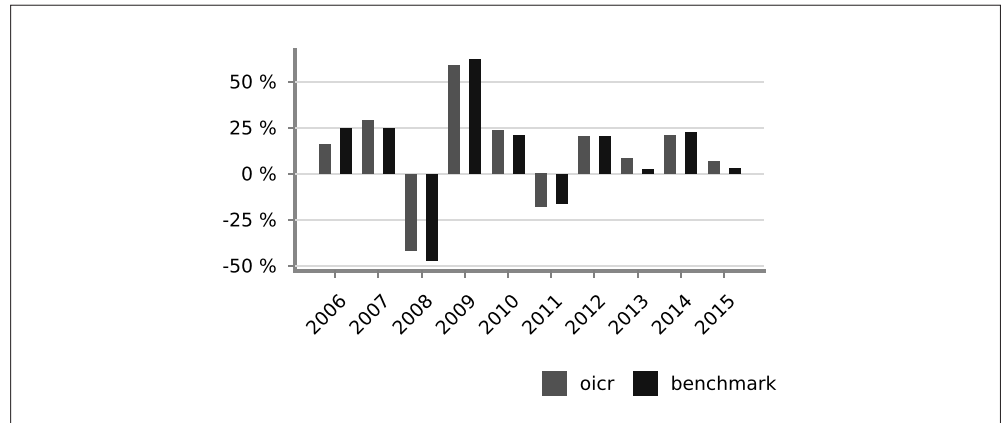
### BLACKROCK LATIN AMERICA



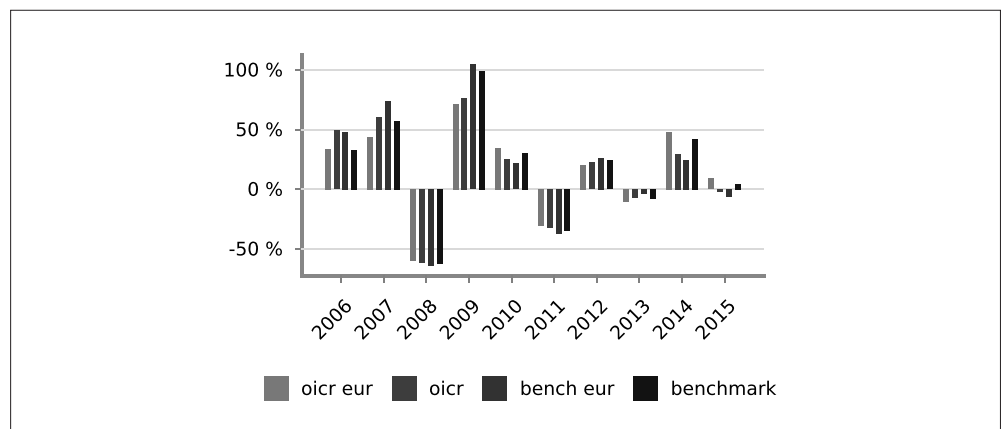
### CARMIGNAC EMERGENTS



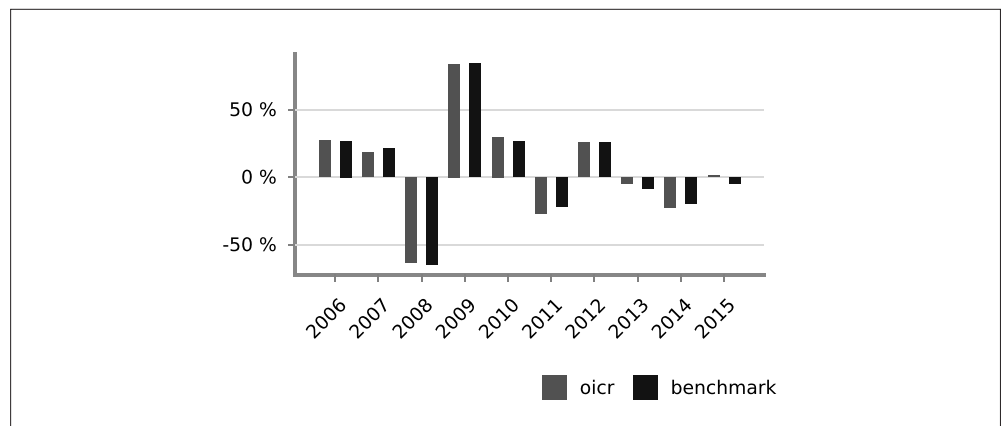
### FIDELITY GREATER CHINA



### JPM INDIA



### PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



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

### 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%	3,82%
	AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE	4,04%	3,95%	3,72%
	BLACKROCK LATIN AMERICA	3,71%	3,70%	3,70%
	CARMIGNAC EMERGENTS	4,64%	4,11%	3,83%
	FIDELITY GREATER CHINA	4,10%	4,11%	4,09%
	JPM INDIA	3,94%	3,94%	3,64%
	PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	3,71%	3,72%	3,74%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

**QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI**

46,15%

*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](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

**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: <b>AZIONARI SETTORIALI_UN2_CL103</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI SETTORIALI</b></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 NEW ENERGY</td> <td>LU0171289902</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>219</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>224</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD MINING</td> <td>LU0172157280</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>265</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>LU0164455502</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>223</td> </tr> <tr> <td>NN INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>LU0121174428</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>220</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>LU0255977372</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>247</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. SECURITY</td> <td>LU0270904351</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>269</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>LU0104884605</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>248</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>AT0000712716</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>221</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>LU0224509132</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>222</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	219	BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	224	BLACKROCK WORLD MINING	LU0172157280	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	265	CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	223	NN INFORMATION TECHNOLOGIES	LU0121174428	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	220	PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	247	PICTET IST. SECURITY	LU0270904351	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	269	PICTET IST. WATER	LU0104884605	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	248	RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	221	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	LU0224509132	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	222
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																																												
BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	219																																												
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	224																																												
BLACKROCK WORLD MINING	LU0172157280	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	265																																												
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	223																																												
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	LU0121174428	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	220																																												
PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	247																																												
PICTET IST. SECURITY	LU0270904351	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	269																																												
PICTET IST. WATER	LU0104884605	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	248																																												
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	221																																												
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	LU0224509132	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	222																																												
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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL103

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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.

	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>BENCHMARK</b>																						
	BLACKROCK NEW ENERGY	MSCI World Equity (USD)																						
	BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines Equity																						
	BLACKROCK WORLD MINING	EUROMONEY Global Mining Equity																						
	CARMIGNAC COMMODITIES	5% MSCI AC Energy Equipment Equity; 5% MSCI AC World Paper & Forest Products Equity; 5% MSCI AC World Chemicals Equity; 40% MSCI AC World Metals & Mining Equity; 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity																						
	NN INFORMATION TECHNOLOGIES	MSCI World Information Technology Equity																						
	PICTET IST. BIOTECH	Nasdaq Biotechnology Equity																						
	PICTET IST. SECURITY	MSCI World Equity (USD)																						
	PICTET IST. WATER	MSCI World Equity (USD)																						
	RAIFFEISEN HEALTH CARE	MSCI AC Health Care Equity																						
	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity																						
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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><b>DENOMINAZIONE OICR</b></th> <th><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD MINING</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>NN INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. SECURITY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	BLACKROCK NEW ENERGY	20	BLACKROCK WORLD GOLD	20	BLACKROCK WORLD MINING	20	CARMIGNAC COMMODITIES	20	NN INFORMATION TECHNOLOGIES	20	PICTET IST. BIOTECH	20	PICTET IST. SECURITY	20	PICTET IST. WATER	20	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	20
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>																							
BLACKROCK NEW ENERGY	20																							
BLACKROCK WORLD GOLD	20																							
BLACKROCK WORLD MINING	20																							
CARMIGNAC COMMODITIES	20																							
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	20																							
PICTET IST. BIOTECH	20																							
PICTET IST. SECURITY	20																							
PICTET IST. WATER	20																							
RAIFFEISEN HEALTH CARE	20																							
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	20																							

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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="699 577 1465 1059"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD MINING</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NN INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. SECURITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK NEW ENERGY	Alto	BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto	BLACKROCK WORLD MINING	Molto Alto	CARMIGNAC COMMODITIES	Alto	NN INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto	PICTET IST. BIOTECH	Molto Alto	PICTET IST. SECURITY	Alto	PICTET IST. WATER	Alto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																							
BLACKROCK NEW ENERGY	Alto																							
BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto																							
BLACKROCK WORLD MINING	Molto Alto																							
CARMIGNAC COMMODITIES	Alto																							
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto																							
PICTET IST. BIOTECH	Molto Alto																							
PICTET IST. SECURITY	Alto																							
PICTET IST. WATER	Alto																							
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto																							
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Alto																							
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1624 1465 2069"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD MINING</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>NN INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. SECURITY</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> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	BLACKROCK WORLD MINING	Contenuto	CARMIGNAC COMMODITIES	Rilevante	NN INFORMATION TECHNOLOGIES	Rilevante	PICTET IST. BIOTECH	Contenuto	PICTET IST. SECURITY	Contenuto	PICTET IST. WATER	Contenuto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto	SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																							
BLACKROCK NEW ENERGY	Contenuto																							
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto																							
BLACKROCK WORLD MINING	Contenuto																							
CARMIGNAC COMMODITIES	Rilevante																							
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	Rilevante																							
PICTET IST. BIOTECH	Contenuto																							
PICTET IST. SECURITY	Contenuto																							
PICTET IST. WATER	Contenuto																							
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto																							
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	Contenuto																							

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Azionari altri settori</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 è principalmente rappresentata dai principali mercati internazionali.</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 non 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,790%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) 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 –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

**Costi di rimborso prima della scadenza**

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 – 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 tramite il Bonus trimestrale, in base a quanto descritto al Par. 14.2 "Bonus Periodici" della Parte I del Prospetto d'Offerta;
- 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).

- 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 NEW ENERGY	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD MINING	1,75%	55,25%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	2,00%	55,25%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. SECURITY	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. WATER	1,20%	0,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	46,75%	NO
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	1,50%	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

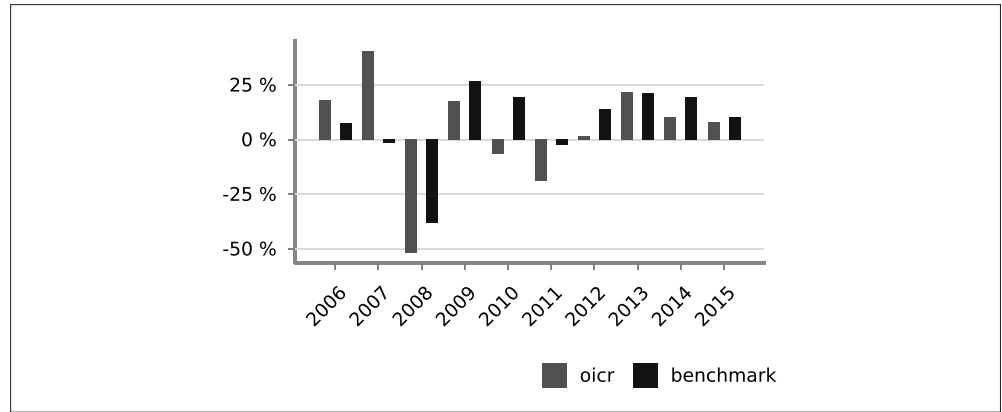
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

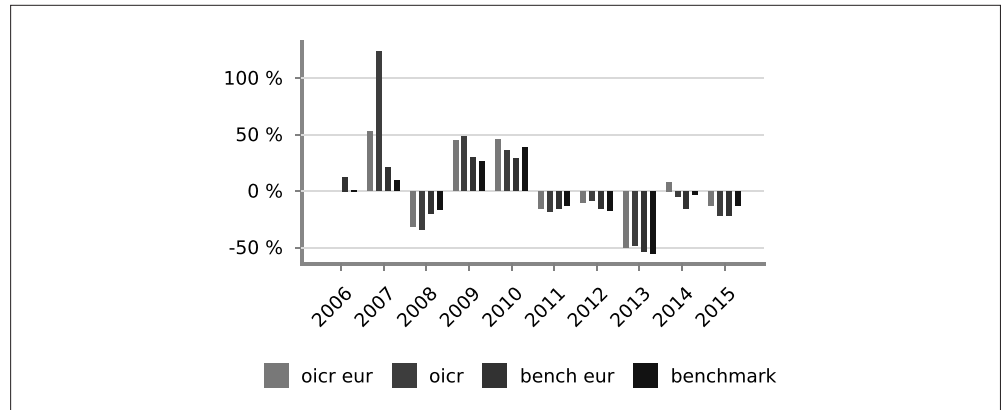
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-50,29%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	41,27%
OICR di uscita	Blackrock World Mining	-12,64%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	24,27%
OICR di uscita	Blackrock World Mining	-34,66%

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.

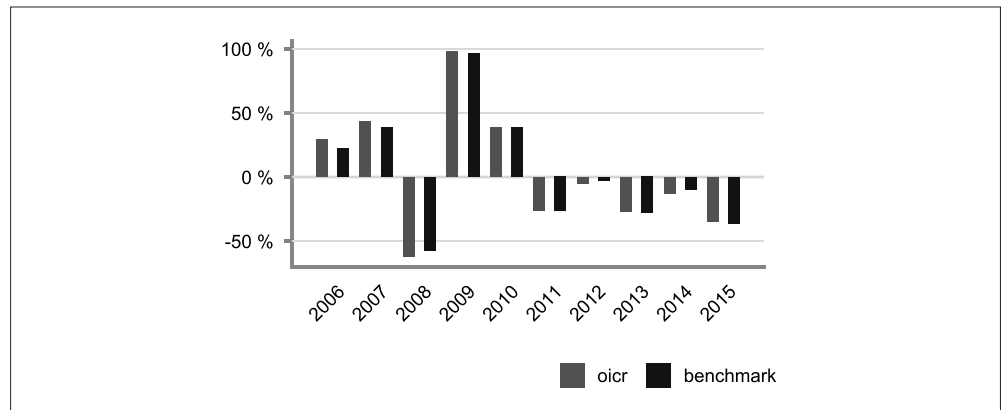
### BLACKROCK NEW ENERGY



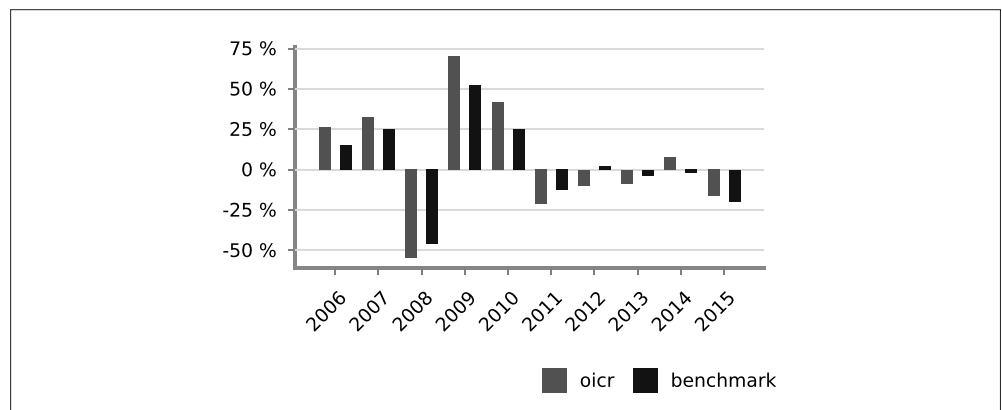
### BLACKROCK WORLD GOLD



### BLACKROCK WORLD MINING

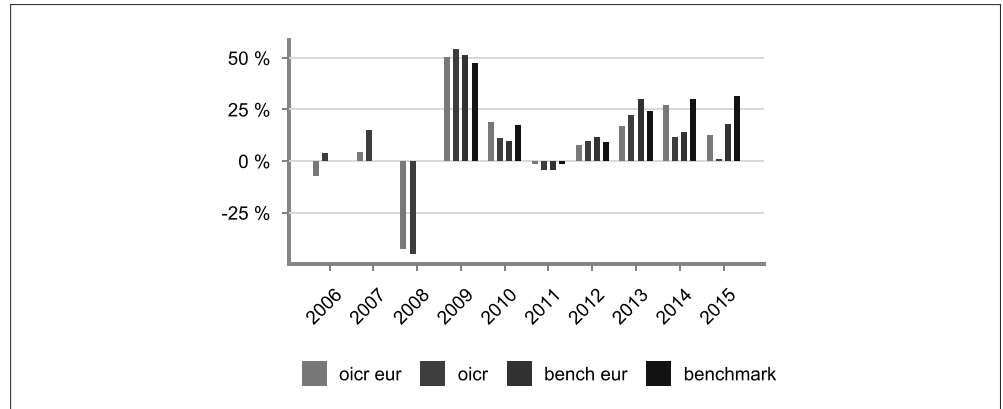


### CARMIGNAC COMMODITIES

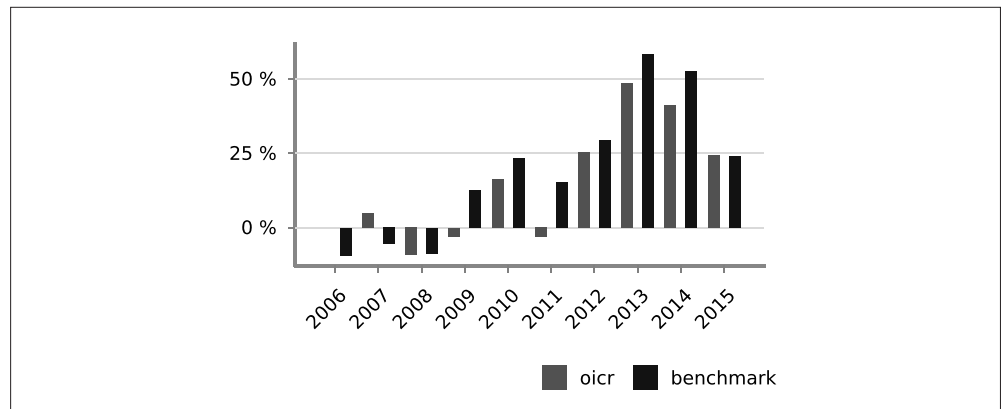




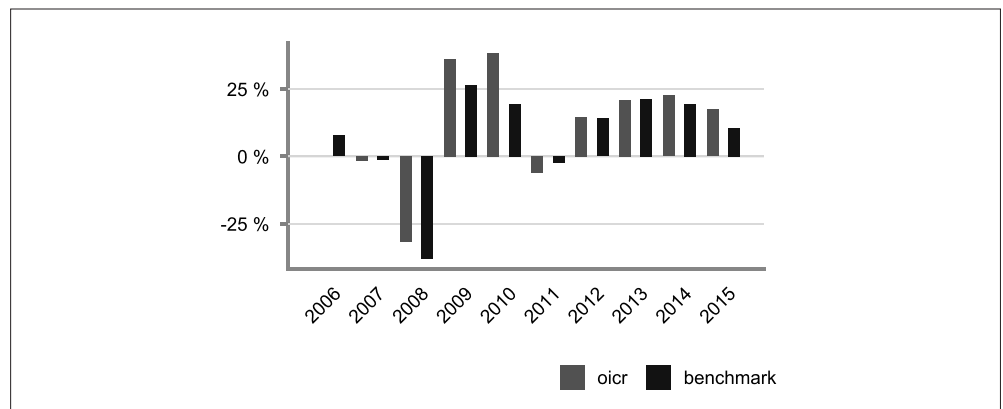
## NN INFORMATION TECHNOLOGIES



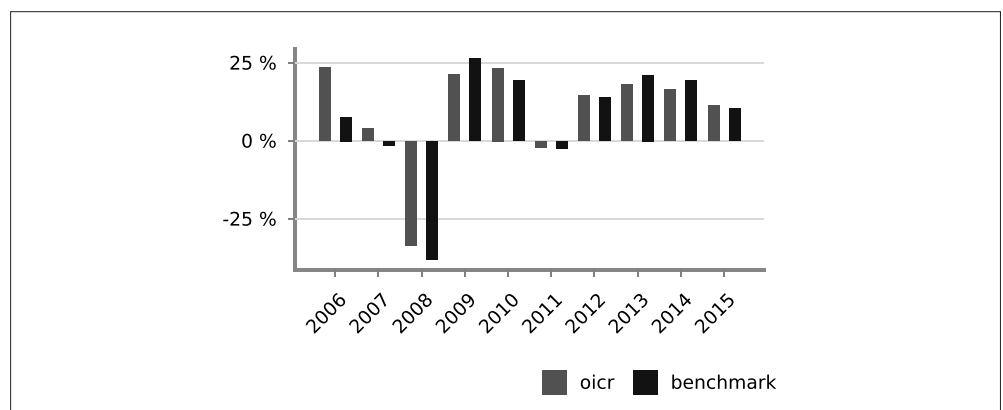
## PICTET IST. BIOTECH



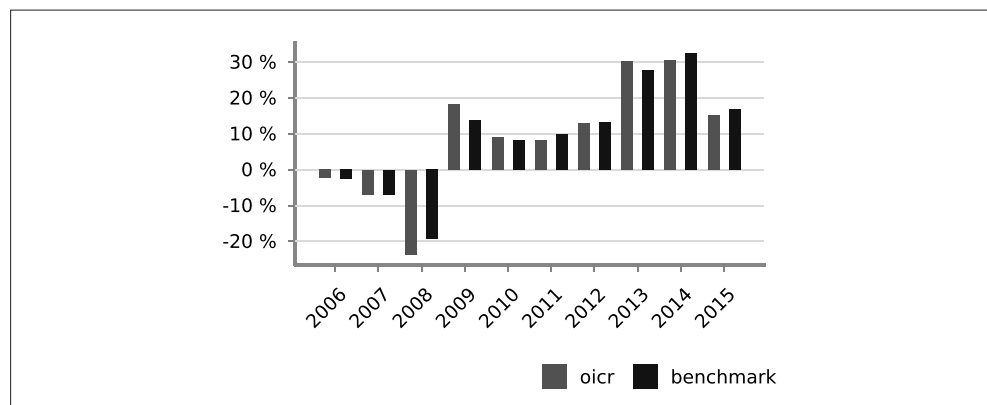
## PICTET IST. SECURITY



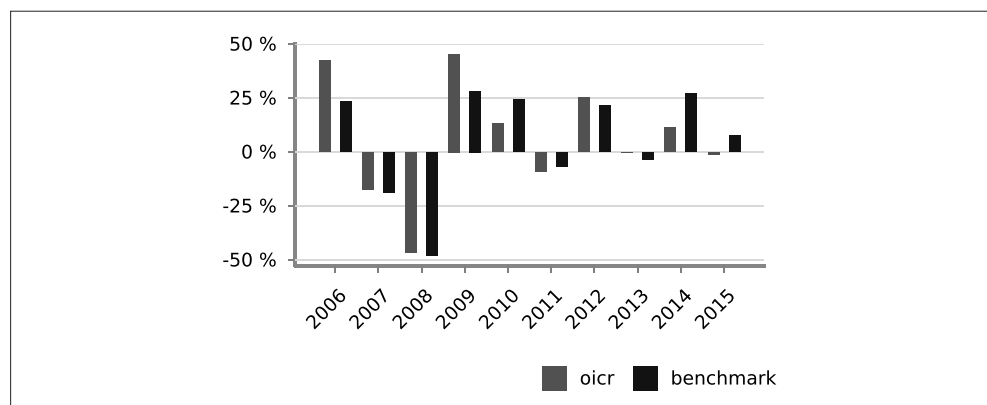
## PICTET IST. WATER



### RAIFFEISEN HEALTH CARE



### SCHRODER GLOBAL PROPERTY



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

### 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 NEW ENERGY	3,69%	3,69%	3,69%
BLACKROCK WORLD GOLD	3,70%	3,69%	3,69%
BLACKROCK WORLD MINING	3,69%	3,69%	3,69%
CARMIGNAC COMMODITIES	4,40%	3,76%	3,77%
NN INFORMATION TECHNOLOGIES	3,86%	3,85%	3,84%
PICTET IST. BIOTECH	3,82%	3,77%	3,77%
PICTET IST. SECURITY	3,84%	3,77%	3,78%
PICTET IST. WATER	3,82%	3,80%	3,81%
RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,90%	3,83%	3,83%
SCHRODER GLOBAL PROPERTY	3,82%	3,76%	3,76%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 241 1458 376"> <tr> <td data-bbox="472 241 1458 309" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 309 1458 376" style="text-align: center;">46,15%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	46,15%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
46,15%			

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

### 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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**BILANCIATI AGGRESSIVI\_UN2\_CL283**

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

**BILANCIATI AGGRESSIVI**

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 EURO BALANCED	LU0261950553	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	382
JANUS BALANCED	IE0004445015	Comparto di SICAV di diritto irlandese	288
NORDEA ALPHA 15	LU0607983896	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	379
TEMPLETON GLOBAL INCOME	LU0211332563	Comparto di SICAV di diritto 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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL283

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 17/10/2016

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
FIDELITY EURO BALANCED	41% Citigroup EMU Government Bond; 59% MSCI EMU Equity
JANUS BALANCED	45% Barclays US-Aggregate Bond; 55% S&P 500 Equity
TEMPLETON GLOBAL INCOME	50% Barclays Multiverse Bond; 50% MSCI AC World Equity (USD)

	<p>Un OICR appartenente 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 dell'OICR.</p> <table border="1" data-bbox="472 277 1471 380"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NORDEA ALPHA 15</td> <td>11,32%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA	NORDEA ALPHA 15	11,32%						
DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA											
NORDEA ALPHA 15	11,32%											
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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="472 766 1471 1113"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EURO BALANCED</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JANUS BALANCED</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>NORDEA ALPHA 15</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL INCOME</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY EURO BALANCED	20	JANUS BALANCED	20	NORDEA ALPHA 15	20	TEMPLETON GLOBAL INCOME	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
FIDELITY EURO BALANCED	20											
JANUS BALANCED	20											
NORDEA ALPHA 15	20											
TEMPLETON GLOBAL INCOME	20											
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p> <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 1563 1471 1861"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EURO BALANCED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS BALANCED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA ALPHA 15</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL INCOME</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY EURO BALANCED	Alto	JANUS BALANCED	Alto	NORDEA ALPHA 15	Alto	TEMPLETON GLOBAL INCOME	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
FIDELITY EURO BALANCED	Alto											
JANUS BALANCED	Alto											
NORDEA ALPHA 15	Alto											
TEMPLETON GLOBAL INCOME	Alto											

		<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 che appartiene 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"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 483 1249 544">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1249 483 1479 544">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 544 1249 611">FIDELITY EURO BALANCED</td> <td data-bbox="1249 544 1479 611">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 611 1249 678">JANUS BALANCED</td> <td data-bbox="1249 611 1479 678">Significativo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 678 1249 745">TEMPLETON GLOBAL INCOME</td> <td data-bbox="1249 678 1479 745">Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY EURO BALANCED	Contenuto	JANUS BALANCED	Significativo	TEMPLETON GLOBAL INCOME	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO									
FIDELITY EURO BALANCED	Contenuto									
JANUS BALANCED	Significativo									
TEMPLETON GLOBAL INCOME	Rilevante									
<p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b></p>	<p>Categoria: <b>Bilanciati azionari</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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-Contrahente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contrahente 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 suddividono il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. La componente azionaria è prevalente.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata 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 non 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	<b>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.</b>
----------	--

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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,512%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% 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 tramite 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 EURO BALANCED	1,00%	42,50%	NO
JANUS BALANCED	1,00%	63,75%	NO
NORDEA ALPHA 15	2,00%	43,91%	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

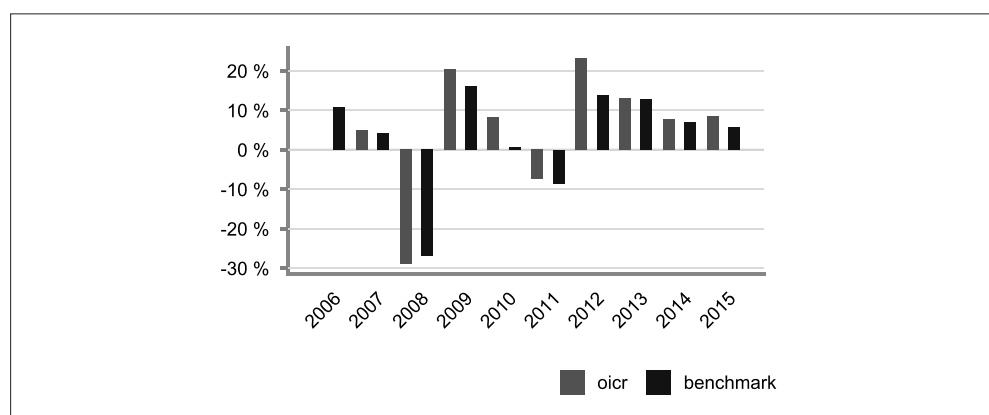
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

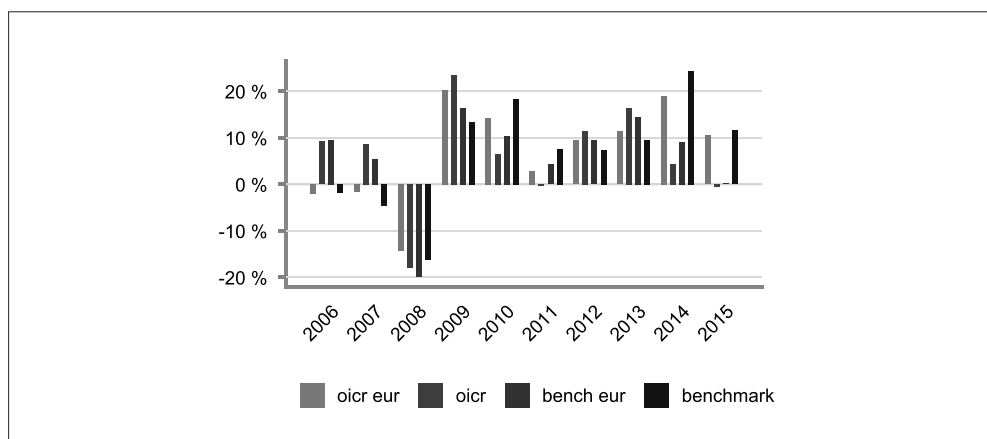
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Euro Balanced	13,13%
OICR di uscita	Nordea Alpha 15	-2,88%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Janus Balanced	18,96%
OICR di uscita	Nordea Alpha 15	1,61%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Janus Balanced	10,73%
OICR di uscita	Templeton Global Income	6,02%

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.

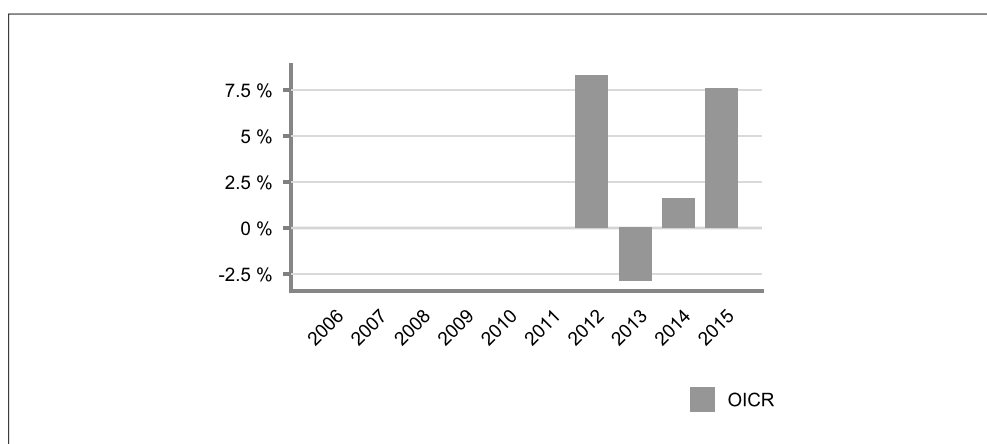
#### FIDELITY EURO BALANCED



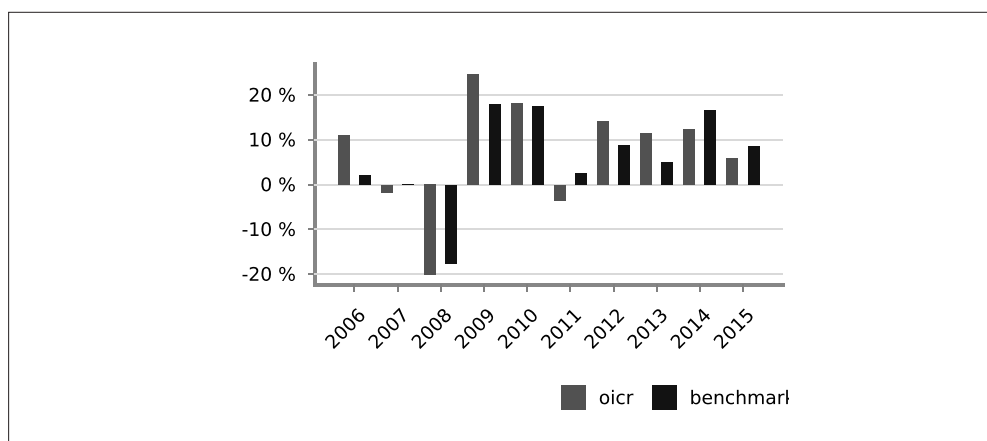
### JANUS BALANCED



### NORDEA ALPHA 15



### TEMPLETON GLOBAL INCOME



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

### 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 EURO BALANCED	3,40%	3,40%	3,39%
	JANUS BALANCED	3,70%	3,69%	3,73%
	NORDEA ALPHA 15	3,63%	3,75%	6,50%
	TEMPLETON GLOBAL INCOME	3,35%	3,36%	3,36%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
45,83%

*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](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 17/10/2016

**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 FLESSIBILI\_UN2\_CL235**

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

**BILANCIATI FLESSIBILI**

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.

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
ALLIANZ DYNAMIC 50	LU1093406269	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	388
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune di diritto francese	246
DNCA EUROSE	LU0284394235	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	389
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	251
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	LU0432616737	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	387
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	LU0243957239	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	390
JPM GLOBAL BALANCED	LU0070212591	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	273
JPM GLOBAL INCOME	LU0740858229	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	373
JPM GLOBAL PRESERVATION	LU0079555297	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	320

	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>M&amp;G DYNAMIC ALLOCATION</td> <td>GB00B56H1S45</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G INCOME ALLOCATION</td> <td>GB00BBCR3283</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>287</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>LU0372176973</td> <td>Fondo comune di diritto lussemburghese</td> <td>274</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>FR0011276617</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>302</td> </tr> <tr> <td>UBS GLOBAL ALLOCATION</td> <td>LU0423398907</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>359</td> </tr> </tbody> </table>	M&G DYNAMIC ALLOCATION	GB00B56H1S45	Comparto di SICAV di diritto inglese	286	M&G INCOME ALLOCATION	GB00BBCR3283	Comparto di SICAV di diritto inglese	287	PIONEER GLOBAL BALANCED	LU0372176973	Fondo comune di diritto lussemburghese	274	ROTHSCHILD ALIZES	FR0011276617	Fondo comune di diritto francese	302	UBS GLOBAL ALLOCATION	LU0423398907	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	359
M&G DYNAMIC ALLOCATION	GB00B56H1S45	Comparto di SICAV di diritto inglese	286																		
M&G INCOME ALLOCATION	GB00BBCR3283	Comparto di SICAV di diritto inglese	287																		
PIONEER GLOBAL BALANCED	LU0372176973	Fondo comune di diritto lussemburghese	274																		
ROTHSCHILD ALIZES	FR0011276617	Fondo comune di diritto francese	302																		
UBS GLOBAL ALLOCATION	LU0423398907	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	359																		
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																				
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della 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> CL235</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 01/04/2014.</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 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus sui premi</li> </ul> <p>In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:</p>																				

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
ALLIANZ DYNAMIC 50	50% Barclays Euro-Aggregate Bond; 50% MSCI World Equity (EUR)
CARMIGNAC PATRIMOINE	50% Citigroup World Government Bond; 50% MSCI AC World Equity (USD)
DNCA EUROSE	50% Euro MTS Global Bond; 50% DJ Euro Stoxx 50 Equity
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	40% JPM Europe Government Bond; 60% MSCI World Equity (Eur Hdg)
JPM GLOBAL BALANCED	4% MSCI Emerging Markets Equity; 6% MSCI Japan Equity; 10% JPM Euro 1 Month Cash; 15% MSCI USA Equity; 25% MSCI Europe Equity; 40% JPM Global Government Bond (Eur Hdg)
JPM GLOBAL INCOME	25% Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg); 35% MSCI World Equity (Eur Hdg); 40% Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)
JPM GLOBAL PRESERVATION	30% MSCI EMU Equity; 70% JPM Global Government Bond (Eur Hdg)
PIONEER GLOBAL BALANCED	60% MSCI World Equity (USD); 40% JPM Global Government Bond
ROTHSCHILD ALIZES	10% MSCI World ex EMU Equity; 20% EONIA 5d. Rate; 60% Barclays Euro-Aggregate Bond; 10% MSCI EMU Equity

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono 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
DWS ALPHA RENTEN	5,25%
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	4,63%
M&G DYNAMIC ALLOCATION	8,57%
M&G INCOME ALLOCATION	6,00%
UBS GLOBAL ALLOCATION	8,25%

**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
ALLIANZ DYNAMIC 50	20
CARMIGNAC PATRIMOINE	20
DNCA EUROSE	20
DWS ALPHA RENTEN	20
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	20
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	20
JPM GLOBAL BALANCED	20
JPM GLOBAL INCOME	20
JPM GLOBAL PRESERVATION	20
M&G DYNAMIC ALLOCATION	20
M&G INCOME ALLOCATION	20
PIONEER GLOBAL BALANCED	20
ROTHSCHILD ALIZES	20
UBS GLOBAL ALLOCATION	20



<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></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="699 517 1465 1525"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL INCOME</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G DYNAMIC ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G INCOME ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>UBS GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ALLIANZ DYNAMIC 50	Medio Alto	CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto	DNCA EUROSE	Medio Alto	DWS ALPHA RENTEN	Medio Alto	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Medio Alto	INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	Medio Alto	JPM GLOBAL BALANCED	Medio Alto	JPM GLOBAL INCOME	Medio Alto	JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio Alto	M&G DYNAMIC ALLOCATION	Medio Alto	M&G INCOME ALLOCATION	Medio Alto	PIONEER GLOBAL BALANCED	Medio Alto	ROTHSCHILD ALIZES	Medio Alto	UBS GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																															
ALLIANZ DYNAMIC 50	Medio Alto																															
CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto																															
DNCA EUROSE	Medio Alto																															
DWS ALPHA RENTEN	Medio Alto																															
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Medio Alto																															
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	Medio Alto																															
JPM GLOBAL BALANCED	Medio Alto																															
JPM GLOBAL INCOME	Medio Alto																															
JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio Alto																															
M&G DYNAMIC ALLOCATION	Medio Alto																															
M&G INCOME ALLOCATION	Medio Alto																															
PIONEER GLOBAL BALANCED	Medio Alto																															
ROTHSCHILD ALIZES	Medio Alto																															
UBS GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto																															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR: <b>Rilevante.</b></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).</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, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark, compresi nella presente Combinazione Aviva gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p>																														

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		ALLIANZ DYNAMIC 50	Contenuto
		CARMIGNAC PATRIMOINE	Rilevante
		DNCA EUROSE	Rilevante
		INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Rilevante
		JPM GLOBAL BALANCED	Significativo
		JPM GLOBAL INCOME	Contenuto
		JPM GLOBAL PRESERVATION	Rilevante
		PIONEER GLOBAL BALANCED	Rilevante
		ROTHSCHILD ALIZES	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO	<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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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>		

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 e delle Combinazioni Aviva" nella 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>	0,000%	3,410%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

- (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 –.
- (2) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% 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
ALLIANZ DYNAMIC 50	0,60%	0,00%	NO
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
DNCA EUROSE	1,40%	42,50%	NO
DWS ALPHA RENTEN	1,30%	42,50%	NO
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	1,25%	46,75%	NO
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	1,25%	46,75%	NO
JPM GLOBAL BALANCED	1,45%	51,00%	NO
JPM GLOBAL INCOME	1,25%	51,00%	NO
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,60%	0,00%	NO
M&G DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G INCOME ALLOCATION	1,50%	51,85%	NO
PIONEER GLOBAL BALANCED	1,60%	51,00%	NO
ROTHSCHILD ALIZES	1,20%	46,75%	NO
UBS GLOBAL ALLOCATION	1,02%	0,00%	NO

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

## DATI PERIODICI

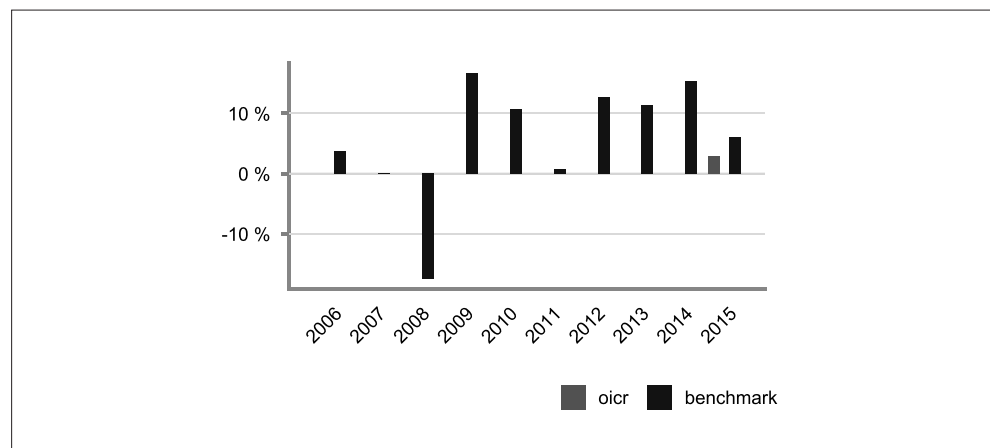
### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, 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.

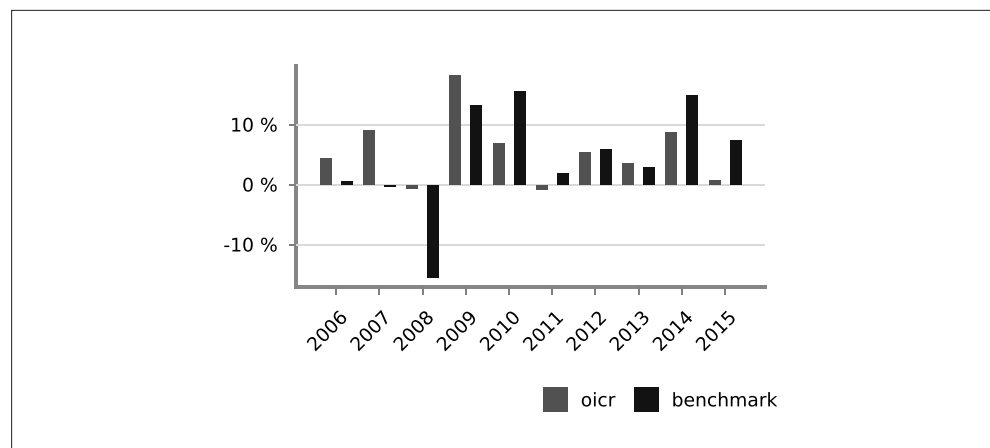
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	UBS Global Allocation	15,81%
OICR di uscita	M&G Income Allocation	-0,81%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	M&G Income Allocation	15,17%
OICR di uscita	Rothschild Alizes	3,35%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	JPM Global Preservation	4,26%
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	-5,10%

Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra 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.

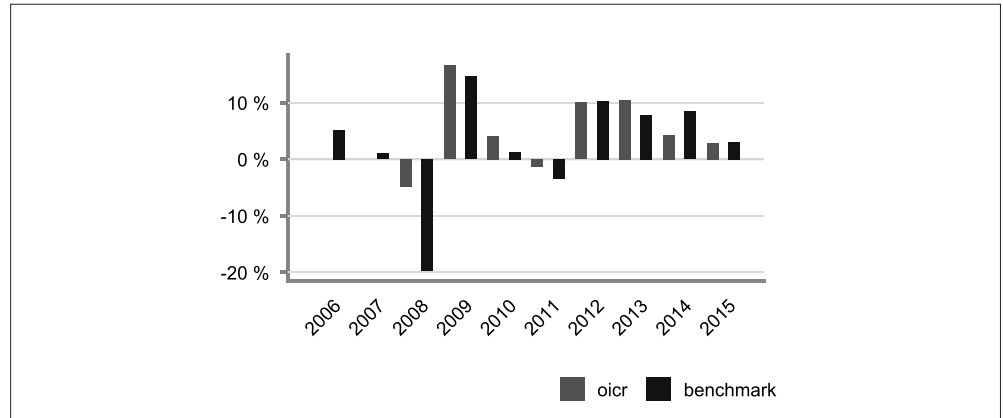
#### ALLIANZ DYNAMIC 50



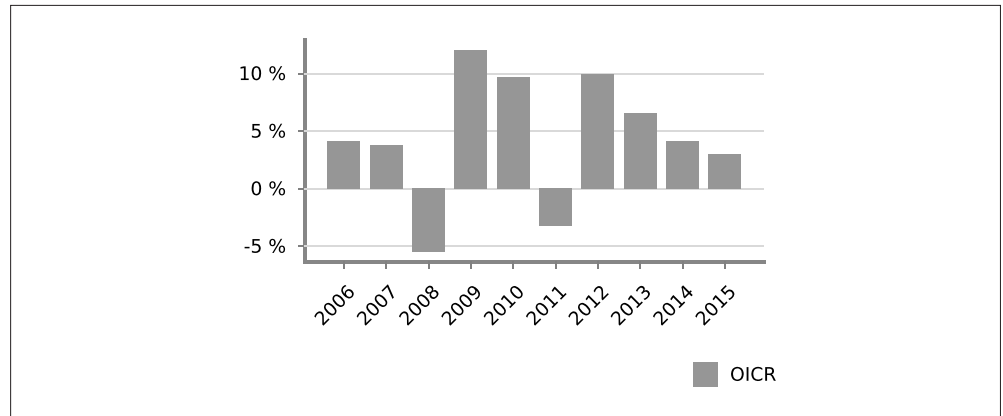
#### CARMIGNAC PATRIMOINE



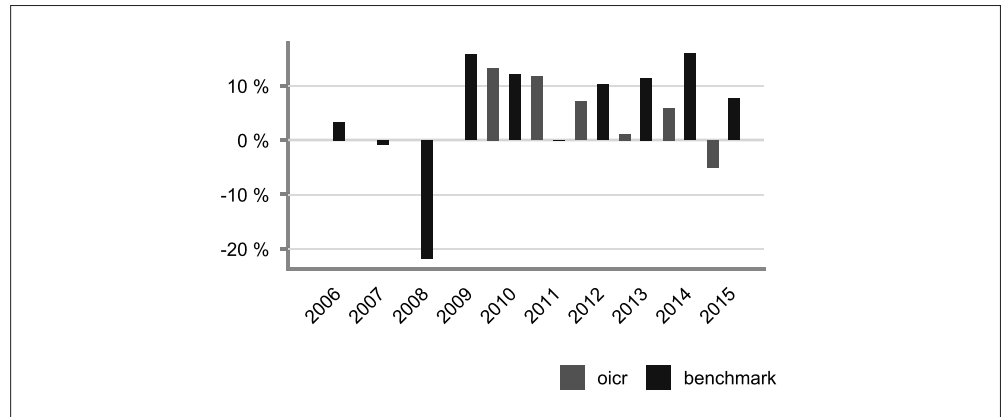
### DNCA EUROSE



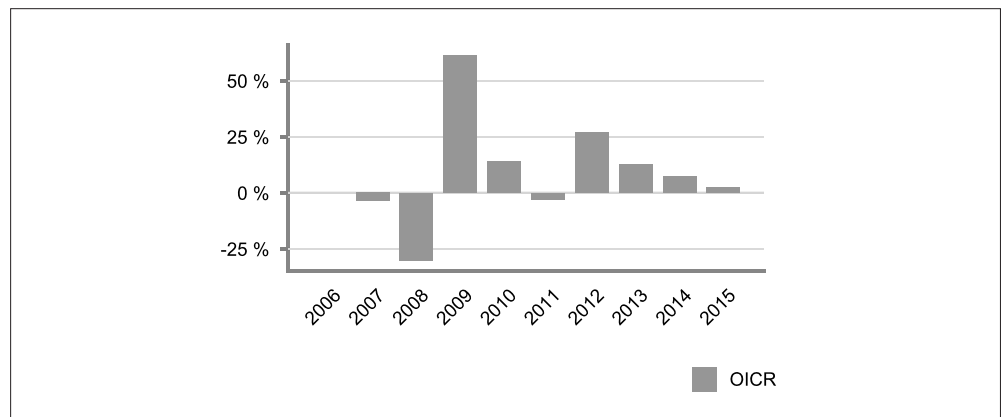
### DWS ALPHA RENTEN



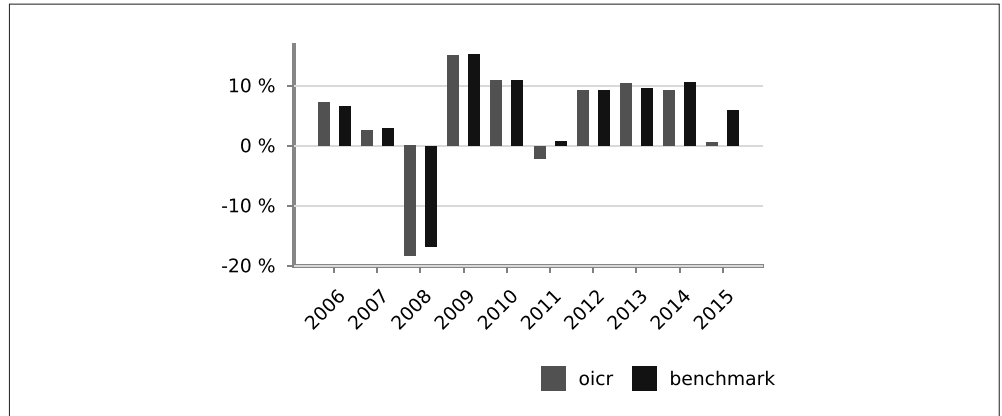
### INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION



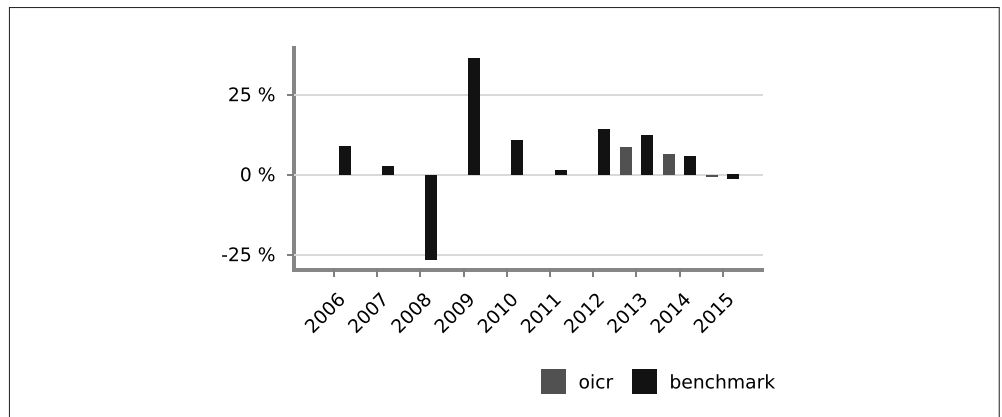
### INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME



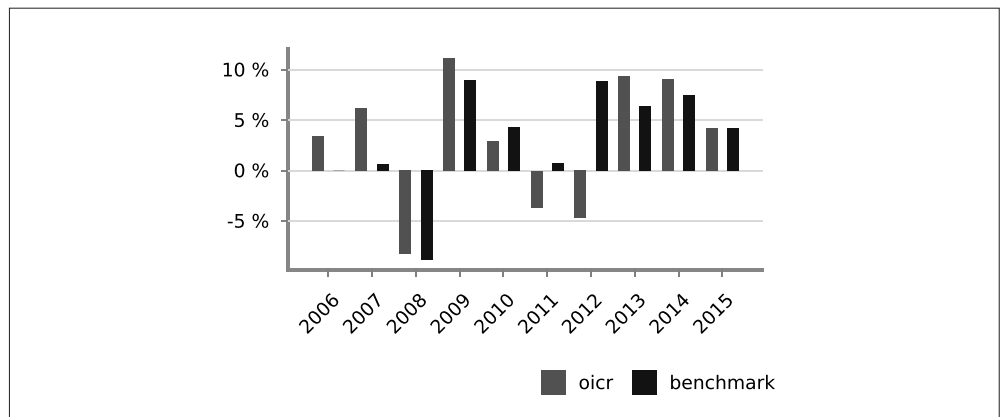
### JPM GLOBAL BALANCED



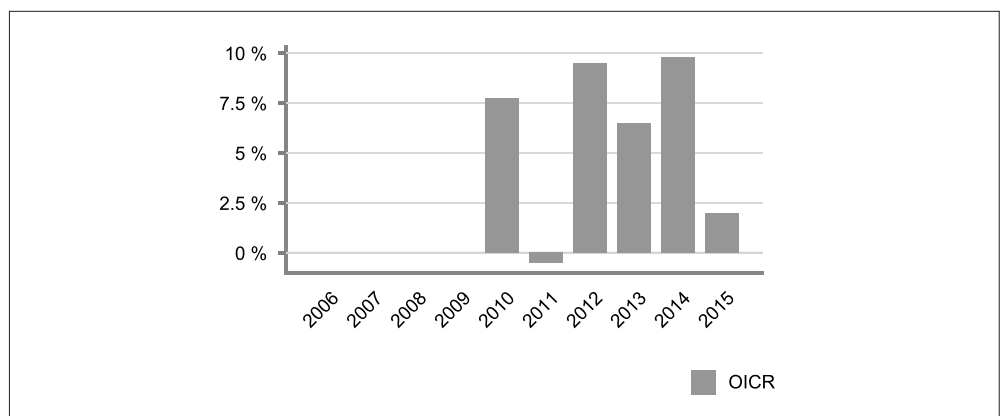
### JPM GLOBAL INCOME



### JPM GLOBAL PRESERVATION

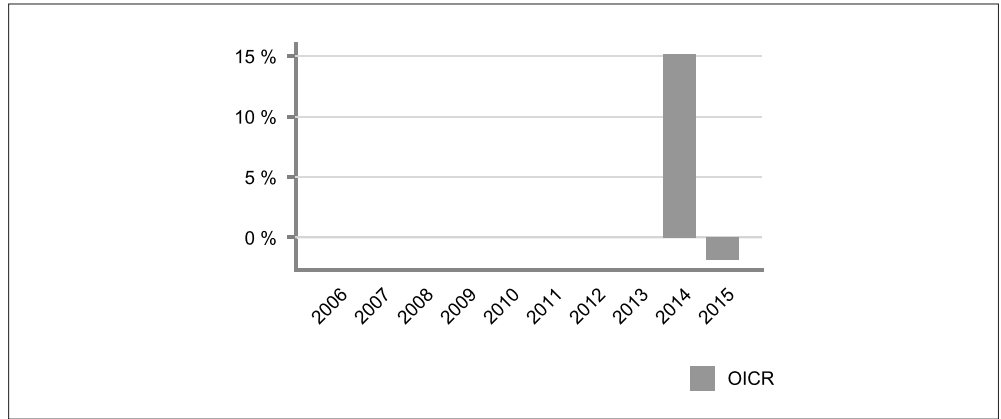


### M&G DYNAMIC ALLOCATION

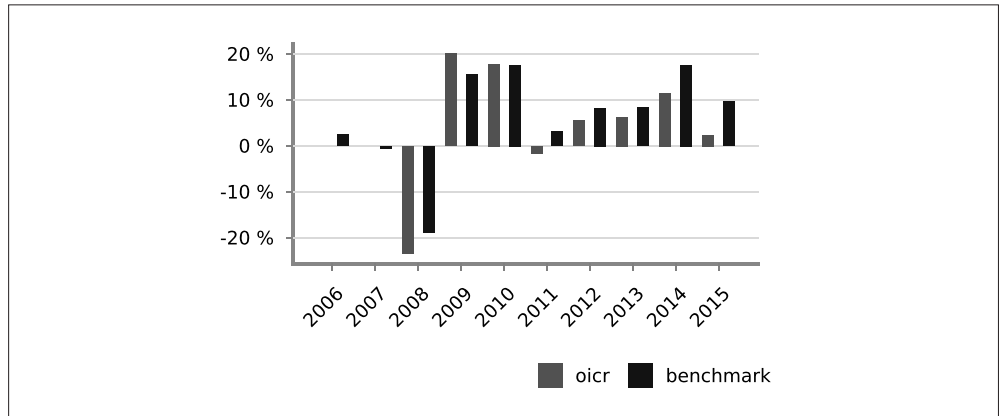




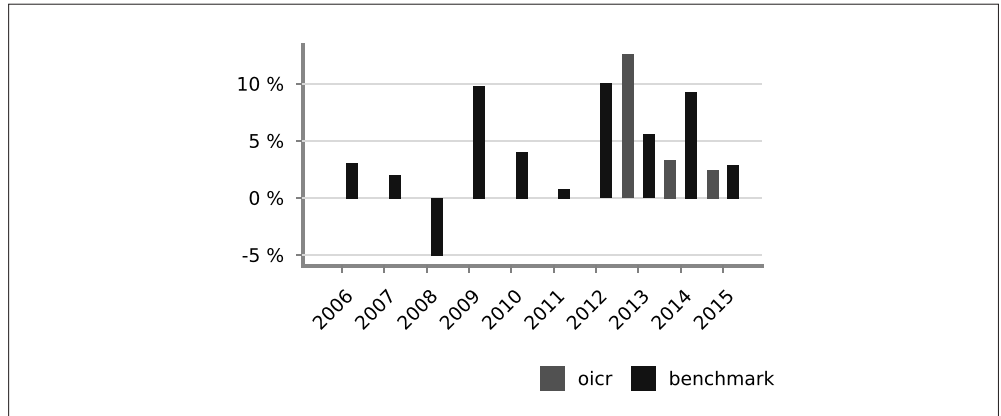
### M&G INCOME ALLOCATION



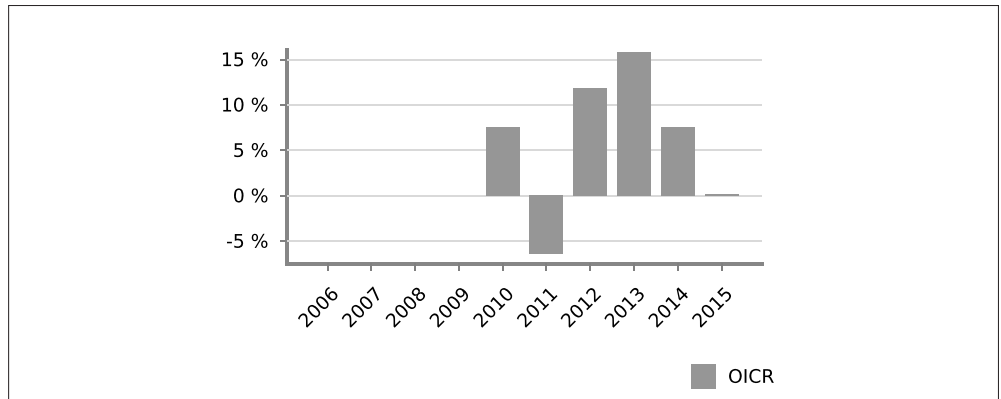
### PIONEER GLOBAL BALANCED



### ROTHSCHILD ALIZES



### UBS GLOBAL ALLOCATION



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

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="467 456 1477 1406"> <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>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>-</td> <td>3,20%</td> <td>3,19%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>3,44%</td> <td>3,54%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>3,27%</td> <td>3,27%</td> <td>3,31%</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>3,20%</td> <td>3,20%</td> <td>3,20%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</td> <td>3,50%</td> <td>3,45%</td> <td>3,51%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME</td> <td>3,54%</td> <td>3,50%</td> <td>3,49%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>3,31%</td> <td>3,31%</td> <td>3,31%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL INCOME</td> <td>3,21%</td> <td>3,21%</td> <td>3,21%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>3,15%</td> <td>3,15%</td> <td>3,15%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G DYNAMIC ALLOCATION</td> <td>3,42%</td> <td>3,40%</td> <td>3,43%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G INCOME ALLOCATION</td> <td>3,12%</td> <td>3,31%</td> <td>3,29%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>3,44%</td> <td>3,47%</td> <td>3,56%</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>3,18%</td> <td>3,13%</td> <td>3,13%</td> </tr> <tr> <td>UBS GLOBAL ALLOCATION</td> <td>3,48%</td> <td>3,47%</td> <td>3,47%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2013	2014	2015	ALLIANZ DYNAMIC 50	-	3,20%	3,19%	CARMIGNAC PATRIMOINE	3,44%	3,54%	3,44%	DNCA EUROSE	3,27%	3,27%	3,31%	DWS ALPHA RENTEN	3,20%	3,20%	3,20%	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	3,50%	3,45%	3,51%	INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	3,54%	3,50%	3,49%	JPM GLOBAL BALANCED	3,31%	3,31%	3,31%	JPM GLOBAL INCOME	3,21%	3,21%	3,21%	JPM GLOBAL PRESERVATION	3,15%	3,15%	3,15%	M&G DYNAMIC ALLOCATION	3,42%	3,40%	3,43%	M&G INCOME ALLOCATION	3,12%	3,31%	3,29%	PIONEER GLOBAL BALANCED	3,44%	3,47%	3,56%	ROTHSCHILD ALIZES	3,18%	3,13%	3,13%	UBS GLOBAL ALLOCATION	3,48%	3,47%	3,47%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																																															
	2013	2014	2015																																																													
ALLIANZ DYNAMIC 50	-	3,20%	3,19%																																																													
CARMIGNAC PATRIMOINE	3,44%	3,54%	3,44%																																																													
DNCA EUROSE	3,27%	3,27%	3,31%																																																													
DWS ALPHA RENTEN	3,20%	3,20%	3,20%																																																													
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	3,50%	3,45%	3,51%																																																													
INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	3,54%	3,50%	3,49%																																																													
JPM GLOBAL BALANCED	3,31%	3,31%	3,31%																																																													
JPM GLOBAL INCOME	3,21%	3,21%	3,21%																																																													
JPM GLOBAL PRESERVATION	3,15%	3,15%	3,15%																																																													
M&G DYNAMIC ALLOCATION	3,42%	3,40%	3,43%																																																													
M&G INCOME ALLOCATION	3,12%	3,31%	3,29%																																																													
PIONEER GLOBAL BALANCED	3,44%	3,47%	3,56%																																																													
ROTHSCHILD ALIZES	3,18%	3,13%	3,13%																																																													
UBS GLOBAL ALLOCATION	3,48%	3,47%	3,47%																																																													
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="467 1527 1477 1648"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>45,83%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	45,83%																																																													
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI																																																																
45,83%																																																																
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>																																																																
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-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 01/04/2015.

#### **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 UN2\_CL142**

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
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	LU0228157680	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	225
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	240
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	LU0534239909	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	296
JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	242
M&G OPTIMAL INCOME	GB00B1VMCY93	Comparto di SICAV di diritto inglese	252
PIMCO TOTAL RETURN BOND	IE00B11XZB05	Comparto di SICAV di diritto irlandese	244
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	IE00B5B5L056	Comparto di SICAV di diritto irlandese	393
PIONEER AR MULTI STRATEGY	LU0363630889	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	392
RAIFFEISEN DACHFONDS	AT0000707096	Fondo comune di diritto Austriaco	283
SOPRARNO INFLAZIONE	IT0004245475	Fondo comune di diritto italiano	391

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL142

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	1,56%
ECHQUIER PATRIMOINE	2,55%
JB ABSOLUTE RETURN	2,10%
M&G OPTIMAL INCOME	2,98%
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	2,74%
PIONEER AR MULTI STRATEGY	3,56%
SOPRARNO INFLAZIONE	3,43%

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
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	EURIBOR 3m. Rate
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)
RAIFFEISEN DACHFONDS	20% MSCI AC World Equity (USD); 80% JPM Euro Government 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, calcolata 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																						
	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	20																						
	ECHIQUIER PATRIMOINE	20																						
	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	20																						
	JB ABSOLUTE RETURN	20																						
	JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	20																						
	M&G OPTIMAL INCOME	20																						
	PIMCO TOTAL RETURN BOND	20																						
	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	20																						
	PIONEER AR MULTI STRATEGY	20																						
	RAIFFEISEN DACHFONDS	20																						
	SOPRARNO INFLAZIONE	20																						
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio</b></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 VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO UNCONSTRAINED BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIONEER AR MULTI STRATEGY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO INFLAZIONE</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	Medio	ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Medio	JB ABSOLUTE RETURN	Medio	M&G OPTIMAL INCOME	Medio	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	Medio	PIONEER AR MULTI STRATEGY	Medio	RAIFFEISEN DACHFONDS	Medio	SOPRARNO INFLAZIONE	Medio
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																						
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	Medio																							
ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio																							
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Medio																							
JB ABSOLUTE RETURN	Medio																							
M&G OPTIMAL INCOME	Medio																							
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Medio																							
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	Medio																							
PIONEER AR MULTI STRATEGY	Medio																							
RAIFFEISEN DACHFONDS	Medio																							
SOPRARNO INFLAZIONE	Medio																							
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</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). 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"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Rilevante	PIMCO TOTAL RETURN BONS	Contenuto	RAIFFEISEN DACHFONDS	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO								
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Rilevante								
PIMCO TOTAL RETURN BONS	Contenuto								
RAIFFEISEN DACHFONDS	Rilevante								

POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>Flessibili</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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-Contrahente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contrahente 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	<b>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.</b>
----------	--

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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,510%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

**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.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% 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 2,40% 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 VOLATILITY ARBITRAGE	0,60%	46,75%	SI
ECHIQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	1,00%	46,75%	NO
JB ABSOLUTE RETURN	1,00%	46,75%	SI
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
PIMCO TOTAL RETURN BOND	1,40%	37,95%	NO
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	1,80%	37,78%	NO
PIONEER AR MULTI STRATEGY	1,05%	51,00%	SI
RAIFFEISEN DACHFONDS	0,40%	0,00%	NO
SOPRARNO INFLAZIONE	0,90%	55,00%	SI

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

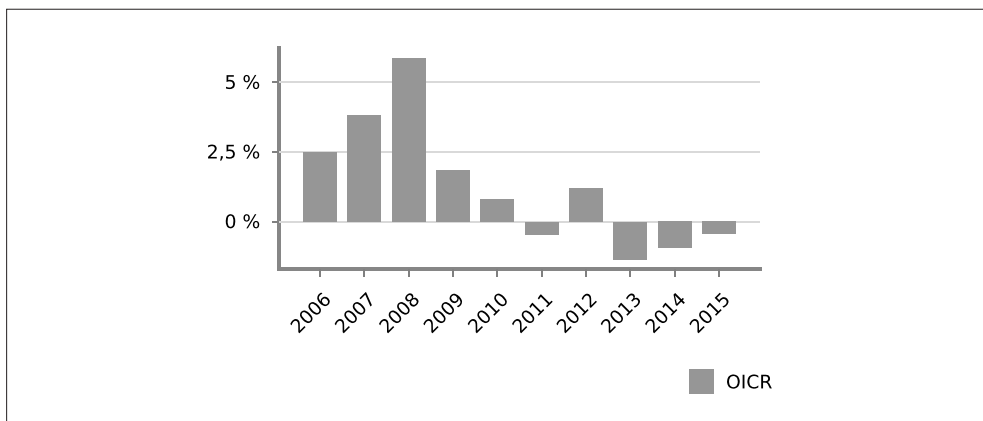
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

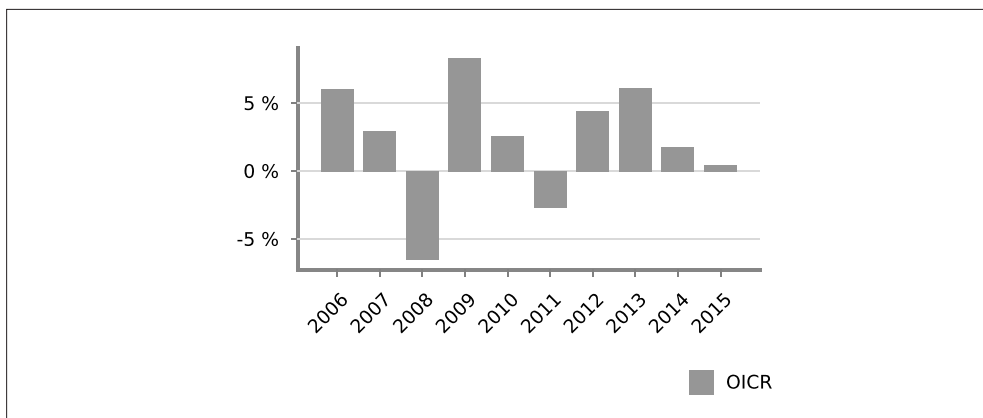
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Soprarno Inflazione	3,74%
OICR di uscita	Pimco Unconstrained Bond	-3,44%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Raiffeisen Dachfonds	8,72%
OICR di uscita	Jb Absolute Return	-3,00%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Soprarno Inflazione	9,36%
OICR di uscita	Pimco Unconstrained Bond	-3,28%

Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra 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-contraente.

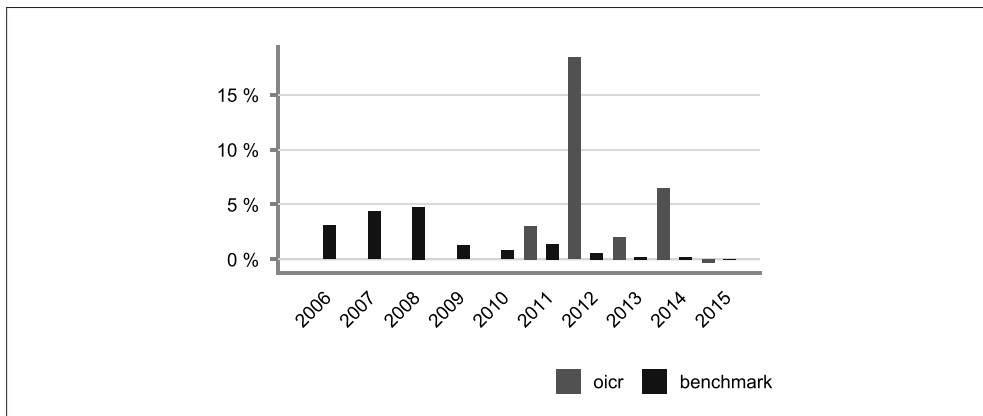
### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE



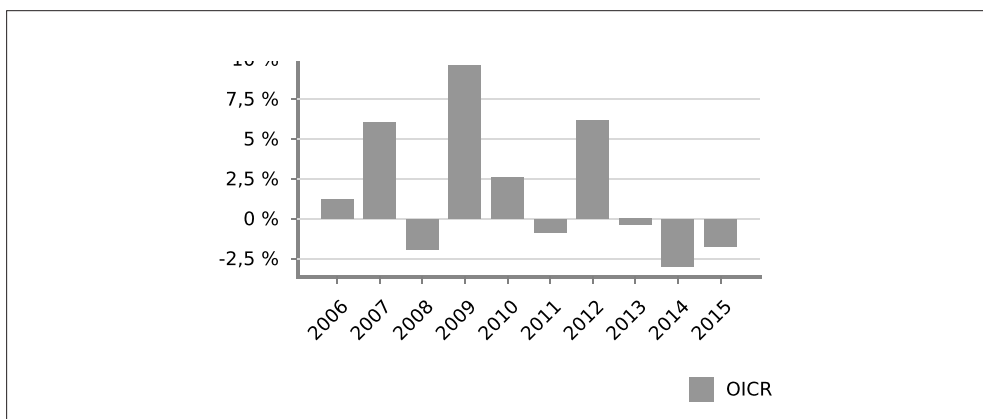
### ECHIQUIER PATRIMOINE



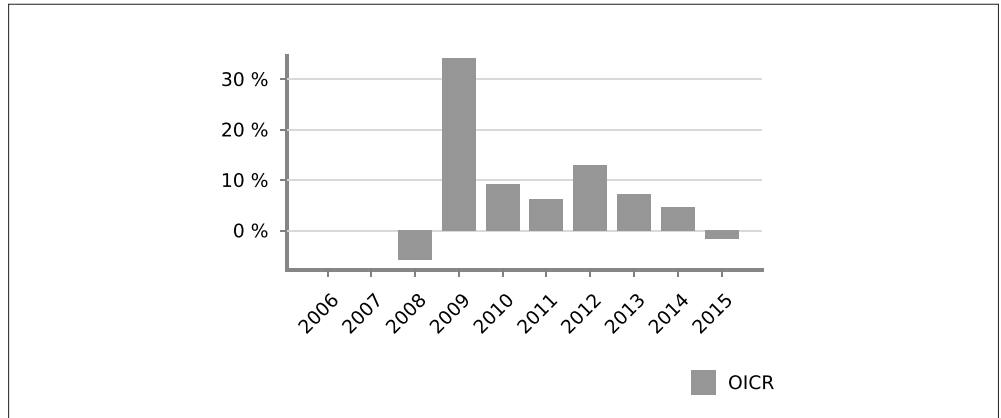
### INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND



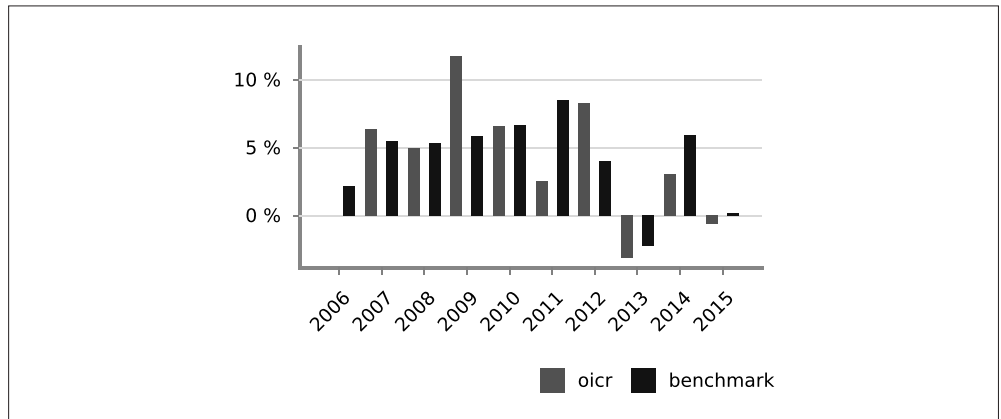
### JB ABSOLUTE RETURN



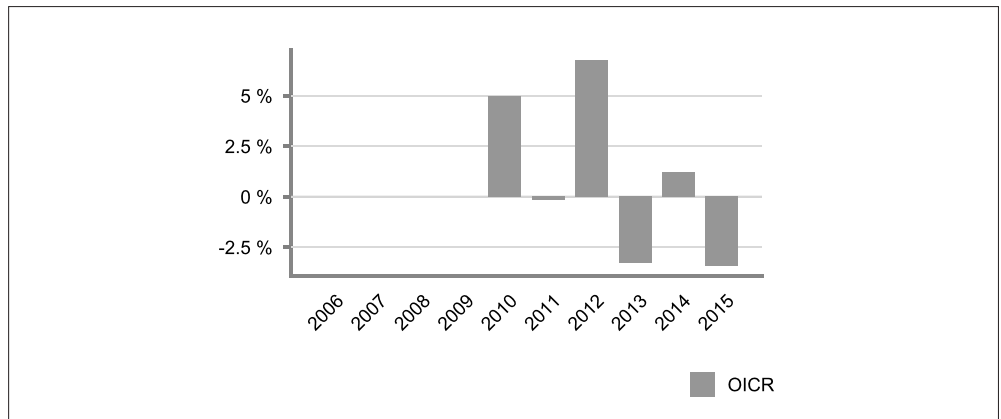
### M&G OPTIMAL INCOME



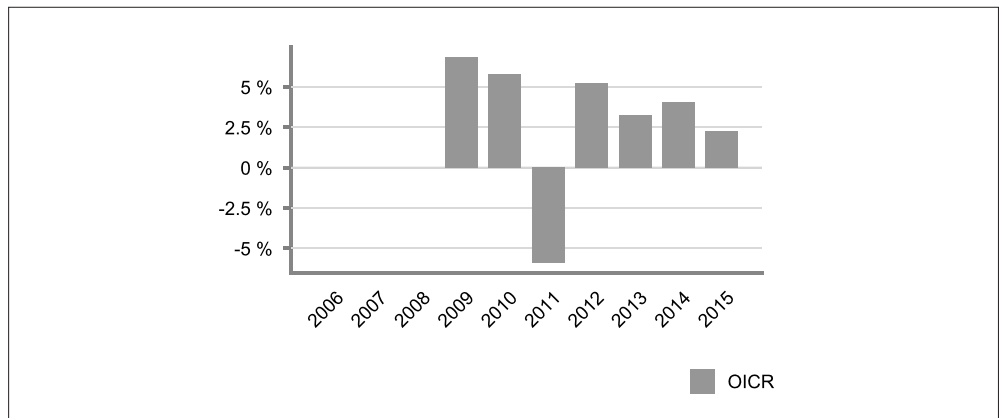
### PIMCO TOTAL RETURN BOND



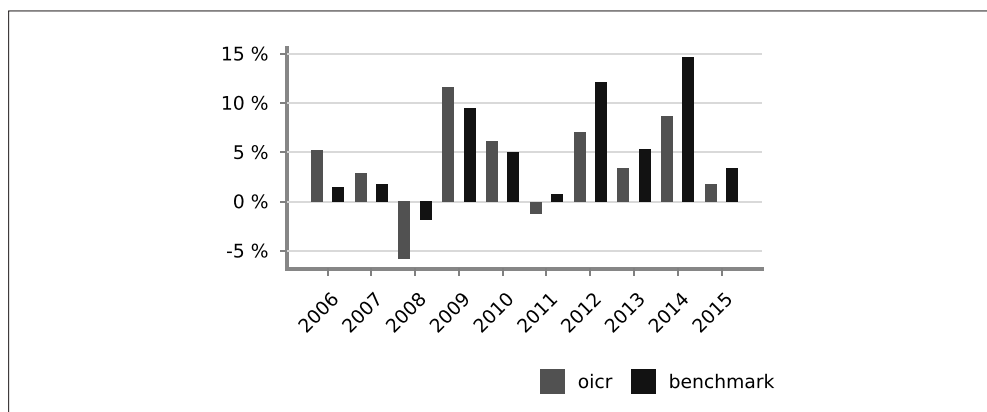
### PIMCO UNCONSTRAINED BOND



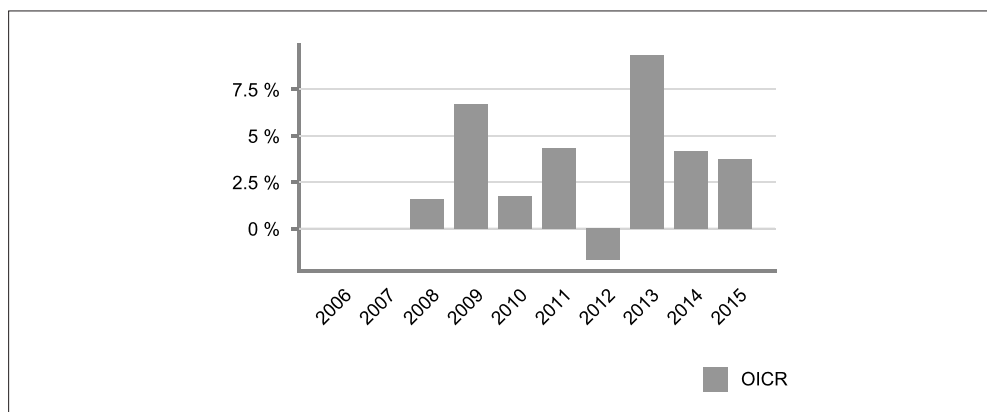
### PIONEER AR MULTI STRATEGY



### RAIFFEISEN DACHFONDS



### SOPRARNO INFLAZIONE



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

### 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 VOLATILITY ARBITRAGE	3,45%	3,41%	3,45%
ECHIQUELIER PATRIMOINE	3,19%	3,14%	3,14%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	3,33%	3,29%	3,21%
JB ABSOLUTE RETURN	3,66%	3,66%	3,65%
M&G OPTIMAL INCOME	3,21%	3,18%	3,18%
PIMCO TOTAL RETURN BOND	3,27%	3,27%	3,27%
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	3,52%	3,52%	3,52%
PIONEER AR MULTI STRATEGY	3,77%	3,33%	3,31%
RAIFFEISEN DACHFONDS	2,88%	3,05%	3,36%
SOPRARNO INFLAZIONE	2,91%	3,63%	3,24%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="472 248 1466 344"> <tr> <td data-bbox="472 248 1466 293" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 293 1466 344" style="text-align: center;">45,83%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	45,83%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
45,83%			

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

### 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: <b>GLOBAL ALTERNATIVE_UN2_CL284</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>GLOBAL ALTERNATIVE</b></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>BNY GLOBAL REAL RETURN</td> <td>IE00B4Z6HC18</td> <td>Comparto di SICAV di diritto irlandese</td> <td>311</td> </tr> <tr> <td>H2O ADAGIO</td> <td>FR0010923359</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>385</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN</td> <td>LU0490769915</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>386</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>LU0298502328</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>LU1004132566</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>299</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO RELATIVE VALUE</td> <td>IT0004245574</td> <td>Fondo comune di diritto italiano</td> <td>383</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO</td> <td>IT0004245509</td> <td>Fondo comune di diritto italiano</td> <td>384</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BNY GLOBAL REAL RETURN	IE00B4Z6HC18	Comparto di SICAV di diritto irlandese	311	H2O ADAGIO	FR0010923359	Fondo comune di diritto francese	385	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	LU0490769915	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	386	HSBC GLOBAL MACRO	LU0298502328	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	241	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	LU1004132566	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	299	SOPRARNO RELATIVE VALUE	IT0004245574	Fondo comune di diritto italiano	383	SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	IT0004245509	Fondo comune di diritto italiano	384
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																														
BNY GLOBAL REAL RETURN	IE00B4Z6HC18	Comparto di SICAV di diritto irlandese	311																														
H2O ADAGIO	FR0010923359	Fondo comune di diritto francese	385																														
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	LU0490769915	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	386																														
HSBC GLOBAL MACRO	LU0298502328	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	241																														
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	LU1004132566	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	299																														
SOPRARNO RELATIVE VALUE	IT0004245574	Fondo comune di diritto italiano	383																														
SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	IT0004245509	Fondo comune di diritto italiano	384																														
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																																
ALTRE INFORMAZIONI	<p><b>Finalità:</b> Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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><b>Codice:</b> CL284</p>																																



Valuta: Euro

Data inizio operatività: 17/10/2016

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- **Bonus sui premi**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- **Bonus trimestrale**

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
	BNY GLOBAL REAL RETURN	5,01%
	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	3,93%
	SOPRARNO RELATIVE VALUE	6,67%
	SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	5,11%
	<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. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p>	
	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
	H2O ADAGIO	EONIA 7d. Rate
	HSBC GLOBAL MACRO	EURIBOR 1m. Rate
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	EURIBOR 3m. Rate
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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, calcolata 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
	BNY GLOBAL REAL RETURN	20
	H2O ADAGIO	20
	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	20
	HSBC GLOBAL MACRO	20
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	20
	SOPRARNO RELATIVE VALUE	20
	SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	20

<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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="699 539 1465 1122"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY GLOBAL REAL RETURN</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>H2O ADAGIO</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO RELATIVE VALUE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BNY GLOBAL REAL RETURN	Medio alto	H2O ADAGIO	Medio alto	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	Medio alto	HSBC GLOBAL MACRO	Medio alto	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Medio alto	SOPRARNO RELATIVE VALUE	Medio alto	SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BNY GLOBAL REAL RETURN	Medio alto																	
H2O ADAGIO	Medio alto																	
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	Medio alto																	
HSBC GLOBAL MACRO	Medio alto																	
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Medio alto																	
SOPRARNO RELATIVE VALUE	Medio alto																	
SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	Medio alto																	
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</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 che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. 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" data-bbox="699 1783 1465 2056"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>H2O ADAGIO</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	H2O ADAGIO	Rilevante	HSBC GLOBAL MACRO	Rilevante	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Rilevante								
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
H2O ADAGIO	Rilevante																	
HSBC GLOBAL MACRO	Rilevante																	
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Rilevante																	

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Flessibili</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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>Inoltre, gli OICR della presente combinazione ricorrono ampiamente all'utilizzo di strumenti finanziari derivati.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata 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, per motivi di copertura e ai fini dell'implementazione dell'obiettivo dell'investimento degli OICR.</p> <p>Nella presente Combinazione non 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><b>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.</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,390%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% 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 tramite 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
BNY GLOBAL REAL RETURN	1,50%	46,75%	NO
H2O ADAGIO	0,80%	37,19%	SI
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	1,00%	0,00%	SI
HSBC GLOBAL MACRO	1,50%	42,50%	SI
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
SOPRARNO RELATIVE VALUE	1,75%	55,00%	SI
SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	1,50%	55,00%	SI

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

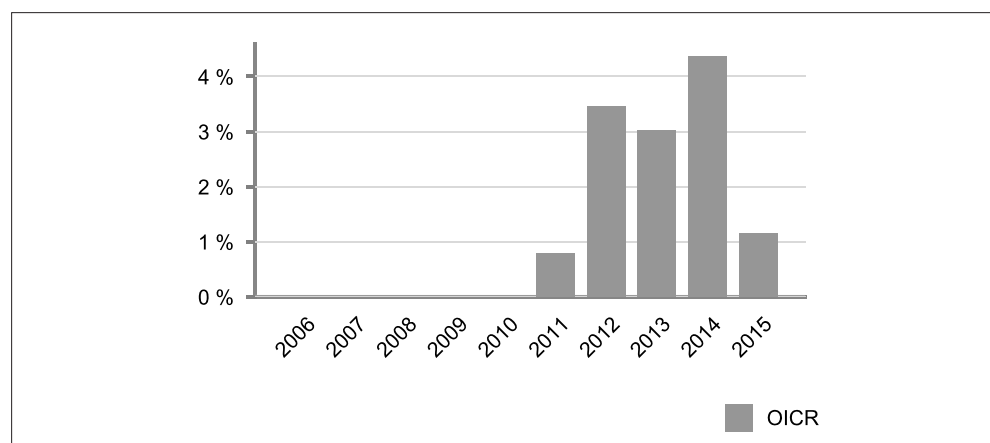
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.

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

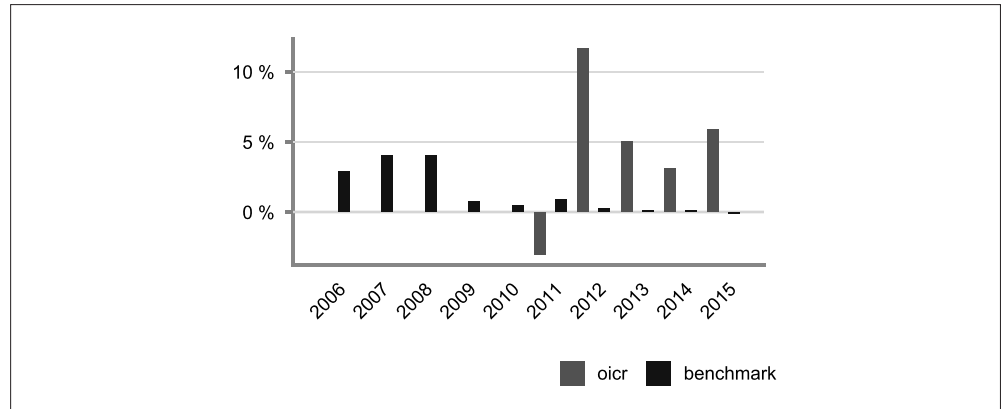
DENOMINAZIONE OICR		
2013		
Oicr Di Destinazione	Henderson Uk Absolute Return	16,48%
Oicr Di Uscita	Invesco Global Targeted Returns	0,43%
2014		
Oicr Di Destinazione	Invesco Global Targeted Returns	8,24%
Oicr Di Uscita	HSBC Global Macro	-3,17%
2015		
Oicr Di Destinazione	Henderson Uk Absolute Return	6,88%
Oicr Di Uscita	HSBC Global Macro	-5,22%

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.

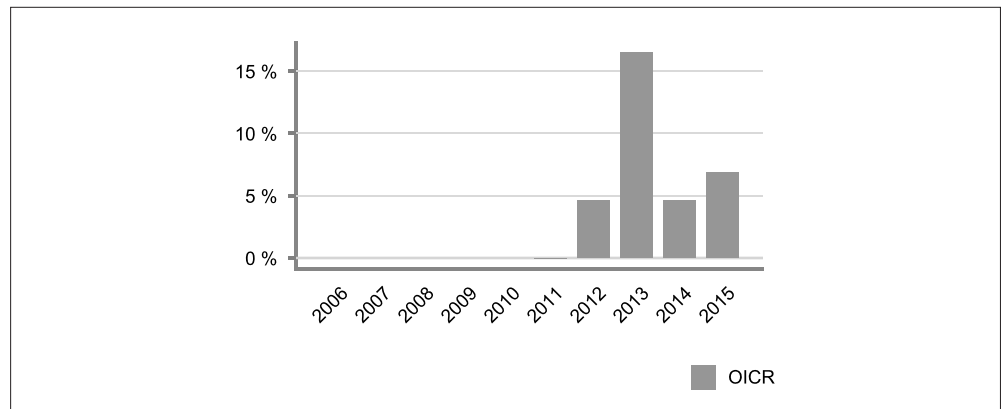
#### BNY GLOBAL REAL RETURN



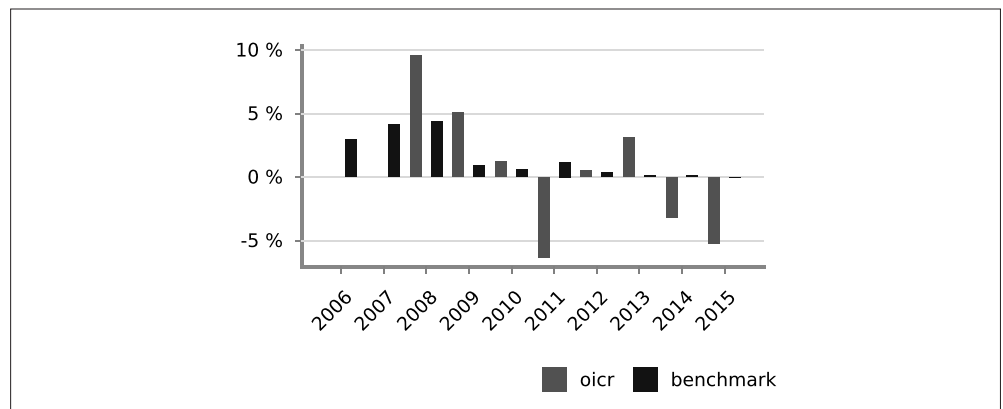
## H2O ADAGIO



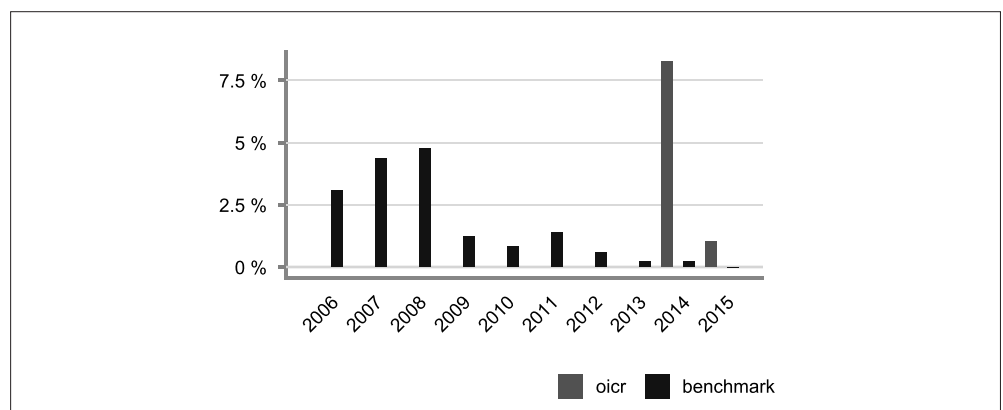
## HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN



## HSBC GLOBAL MACRO

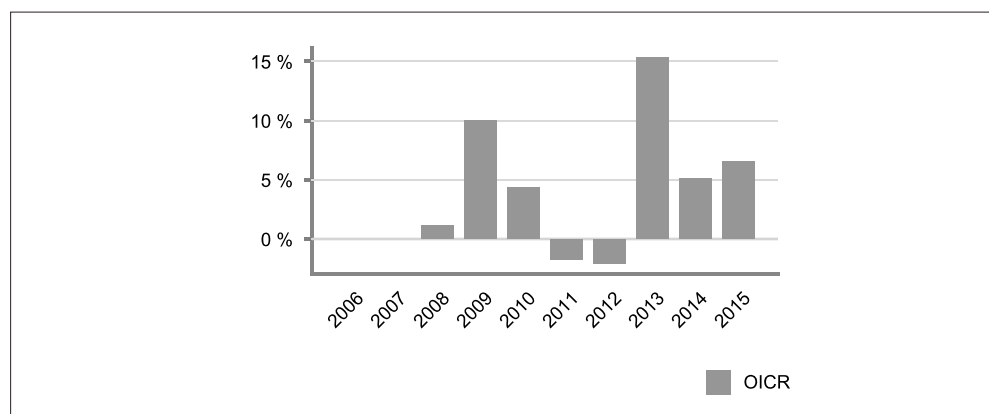


## INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

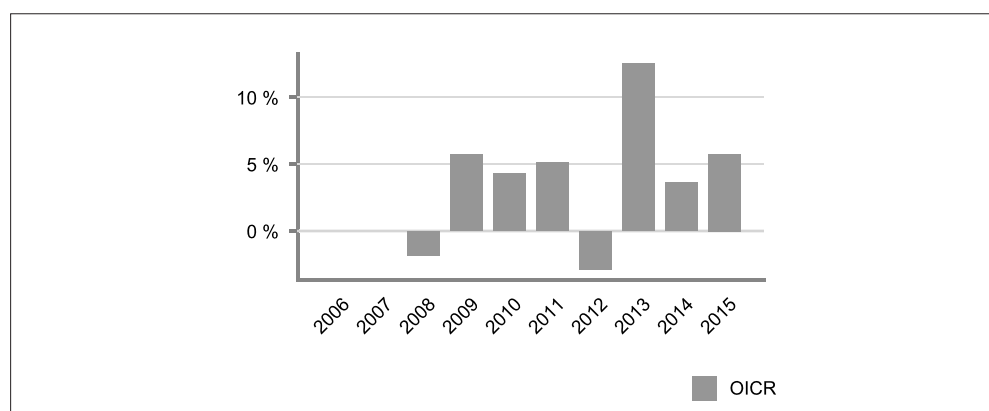




### SOPRARNO RELATIVE VALUE



### SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO



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

### 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
BNY GLOBAL REAL RETURN	3,32%	3,29%	3,29%
H2O ADAGIO	4,02%	3,90%	3,36%
HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	6,77%	3,66%	4,50%
HSBC GLOBAL MACRO	3,56%	3,56%	3,56%
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	3,09%	3,29%	3,30%
SOPRARNO RELATIVE VALUE	6,16%	4,23%	4,63%
SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO	5,66%	3,29%	3,40%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 237 1466 362"> <tr> <td data-bbox="472 237 1466 297" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 297 1466 362" style="text-align: center;">45,83%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	45,83%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
45,83%			

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 17/10/2016

#### 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: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UN2_CL107</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b></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 SHORT DURATION BOND</td> <td>LU0329592371</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>350</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÉ</td> <td>FR0010149120</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>237</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>LU0145655824</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>233</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</td> <td>LU0162300734</td> <td>Fondo comune di diritto lussemburghese</td> <td>253</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>AT0000785209</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>275</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>LU0106234643</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>226</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	LU0329592371	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	350	CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	237	DWS EURO BONDS	LU0145655824	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	233	PIONEER EURO CASH PLUS	LU0162300734	Fondo comune di diritto lussemburghese	253	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	275	SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	226
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	LU0329592371	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	350																										
CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	237																										
DWS EURO BONDS	LU0145655824	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	233																										
PIONEER EURO CASH PLUS	LU0162300734	Fondo comune di diritto lussemburghese	253																										
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	275																										
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	226																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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><u>Codice:</u> CL107</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 03/06/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi</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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
DWS EURO BONDS	IBOXX Euro 1-3 Bond
PIONEER EURO CASH PLUS	LIBOR 3m. Rate
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

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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> <table border="1" data-bbox="470 371 1469 757"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	20	CARMIGNAC SECURITÈ	20	DWS EURO BONDS	20	PIONEER EURO CASH PLUS	20	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20	SCHRODER SHORT TERM BOND	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	20															
CARMIGNAC SECURITÈ	20															
DWS EURO BONDS	20															
PIONEER EURO CASH PLUS	20															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20															
SCHRODER SHORT TERM BOND	20															
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio basso</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 1146 1469 1532"> <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>DWS EURO BONDS</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</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	DWS EURO BONDS	Medio basso	PIONEER EURO CASH PLUS	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															
DWS EURO BONDS	Medio basso															
PIONEER EURO CASH PLUS	Medio basso															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso															
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio basso															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>														

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND	Contenuto
		CARMIGNAC SECURITÈ	Rilevante
		DWS EURO BONDS	Contenuto
		PIONEER EURO CASH PLUS	Rilevante
		RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Rilevante
		SCHRODER SHORT TERM BOND	Significativo

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro governativi breve termine</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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-Contrahente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contrahente 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 strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi.</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 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 non 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><b>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-contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,765%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

### Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,20% 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 tramite 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 SECURITÈ	1,00%	42,50%	NO
DWS EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
PIONEER EURO CASH PLUS	0,30%	51,00%	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, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

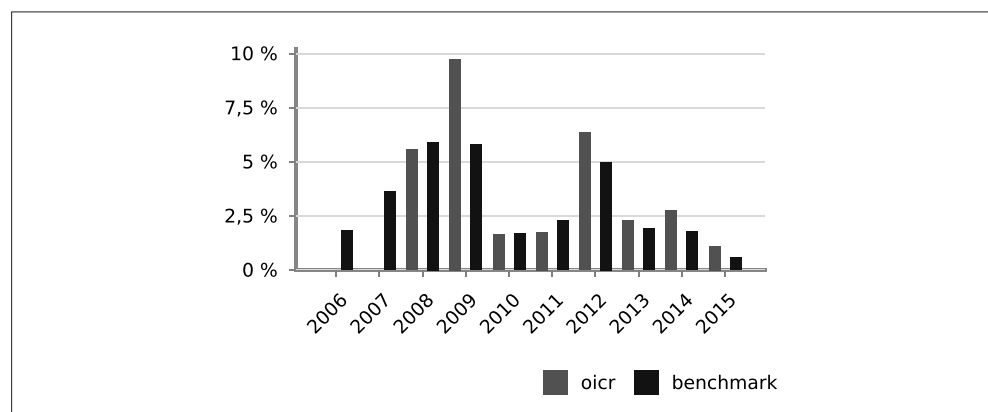
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

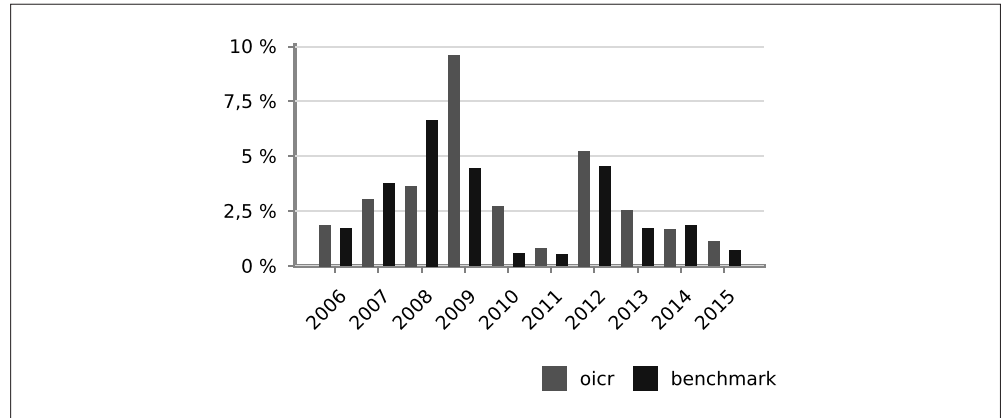
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	3,37%
OICR di uscita	Raiffeisen Monetario Euro	0,80%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	BlackRock Euro Short Duration Bond	2,74%
OICR di uscita	Pioneer Euro Cash Plus	0,16%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Carmignac Securità	1,12%
OICR di uscita	DWS Euro Bonds	-0,29%

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.

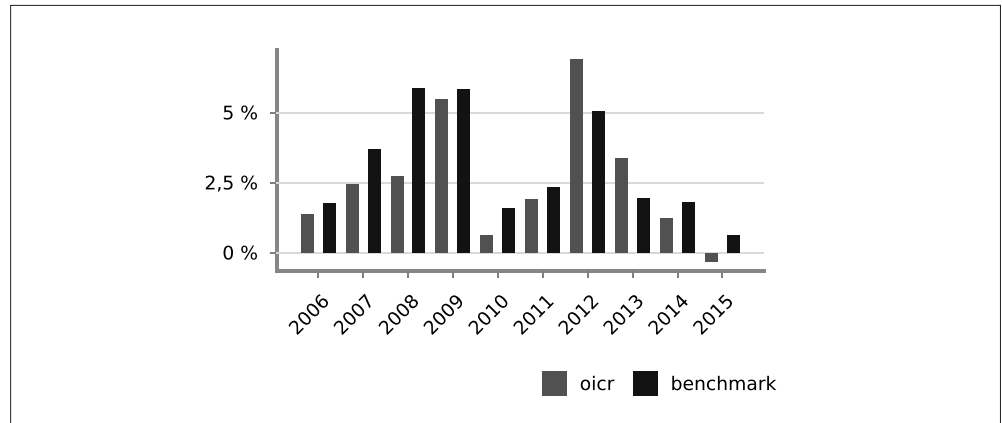
#### BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND



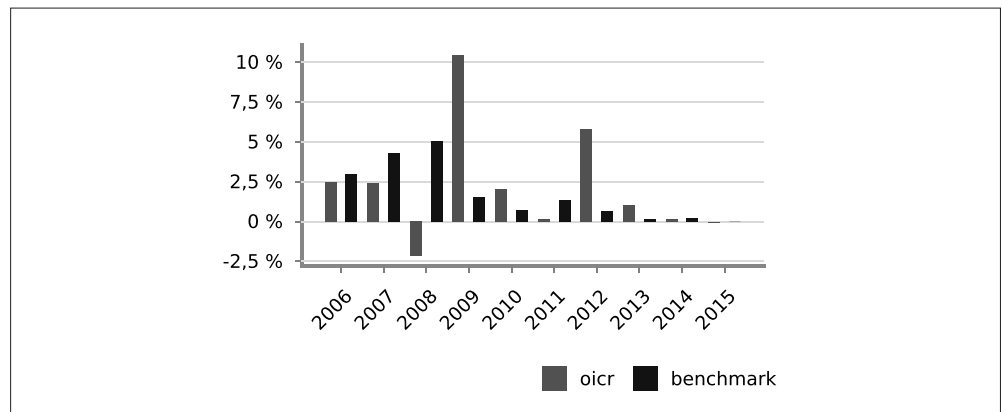
### CARMIGNAC SECURITÀ



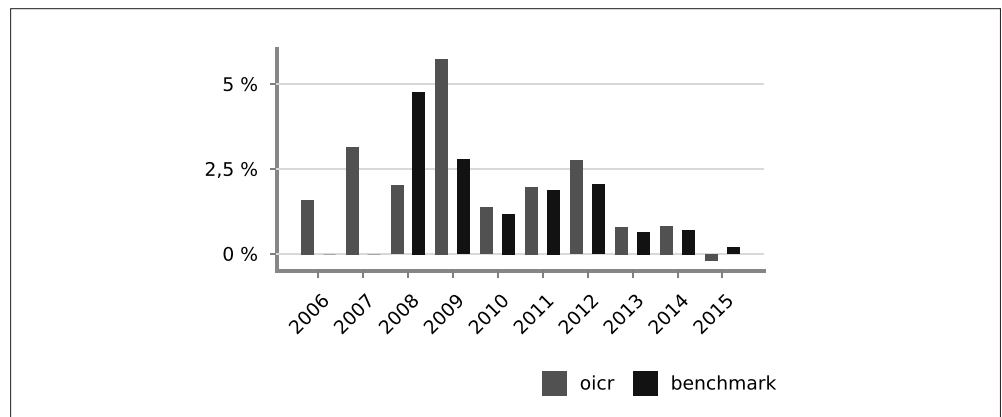
### DWS EURO BONDS



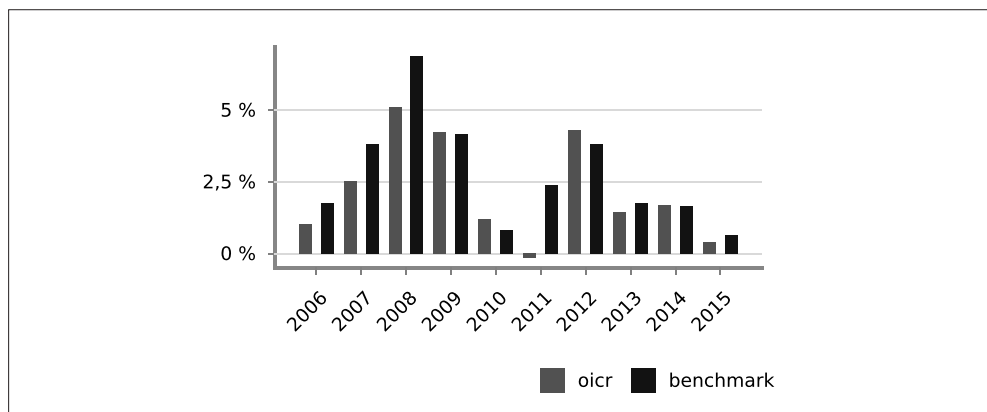
### PIONEER EURO CASH PLUS



### RAIFFEISEN MONETARIO EURO



## SCHRODER SHORT TERM BOND



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

### 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	2,65%	2,74%	2,74%
CARMIGNAC SECURITÈ	2,83%	2,83%	2,83%
DWS EURO BONDS	2,66%	2,63%	2,60%
PIONEER EURO CASH PLUS	2,55%	2,56%	2,55%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	2,51%	2,50%	2,50%
SCHRODER SHORT TERM BOND	2,67%	2,69%	2,69%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
45,46%

*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](http://www.aviva.it)).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016


La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

#### **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: <b>OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_UN2_CL285</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI</b></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 CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>LU0568614837</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>354</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>LU0274938744</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>229</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>LU0159201655</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>329</td> </tr> <tr> <td>UBS CONVERTIBILE GLOBALE</td> <td>LU0358423738</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>353</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	354	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	229	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	LU0159201655	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	329	UBS CONVERTIBILE GLOBALE	LU0358423738	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	353
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																					
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	354																					
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	229																					
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	LU0159201655	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	329																					
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	LU0358423738	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	353																					

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

ALTRE INFORMAZIONI	<p><b>Finalità:</b> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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><b>Codice:</b> CL285</p> <p><b>Valuta:</b> Euro/Dollaro USA</p> <p><b>Data inizio operatività:</b> 17/10/2016</p> <p><b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> capitalizzazione dei proventi</p> <p><b>Modalità di versamento dei premi:</b> 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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p>
-----------------------	---

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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 CONVERTIBLE EUROPE	TR Europe Focus Convertible Bond
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	TR Global Convertible Bond
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	TR Global Vanilla Convertible Bond (Euro Hdg)

### 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.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>UBS CONVERTIBILE GLOBALE</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	20	UBS CONVERTIBILE GLOBALE	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20											
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20											
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	20											
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	20											
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b> <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio alto</b>  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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>UBS CONVERTIBILE GLOBALE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Medio Alto	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Medio Alto	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Medio Alto	UBS CONVERTIBILE GLOBALE	Medio Alto	
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO										
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Medio Alto											
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Medio Alto											
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Medio Alto											
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	Medio Alto											
<b>Scostamento dal Benchmark</b> <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b>  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 che appartiene 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"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD CONVERTIBLE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>UBS CONVERTIBILE GLOBALE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Contenuto	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Rilevante	UBS CONVERTIBILE GLOBALE	Contenuto		
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Contenuto											
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Contenuto											
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	Rilevante											
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	Contenuto											

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari altre specializzazioni</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 in titoli obbligazionari convertibili di emittenti privati internazionali.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,090%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	
<p>(<sup>1</sup>) 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 –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p>		

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,20% 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 tramite 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 CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	60,00%	NO
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	1,30%	42,50%	NO
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	0,90%	0,00%	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

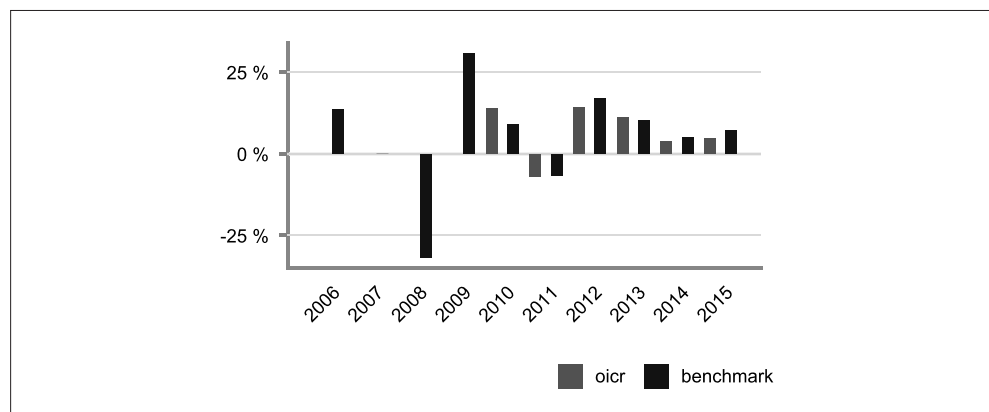
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

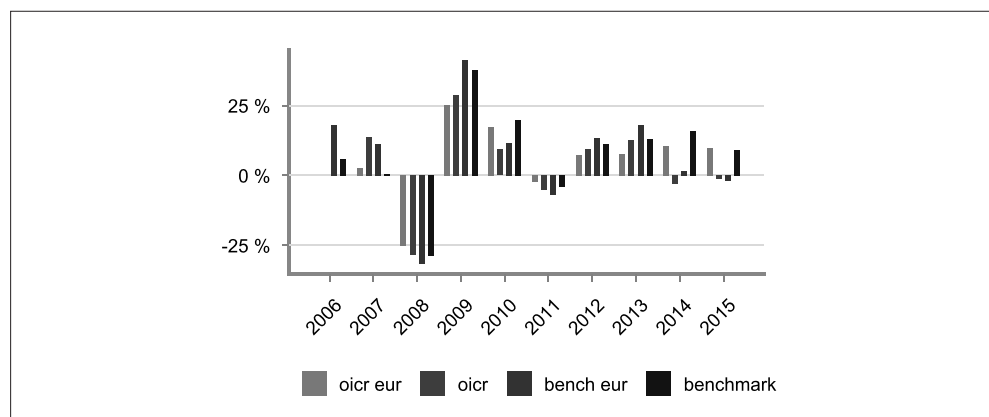
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	UBS Convertibile Globale	17,09%
OICR di uscita	Aviva Global Convertibile	7,82%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Aviva Global Convertibile	10,55%
OICR di uscita	Amundi Convertible Europe	3,76%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Aviva Global Convertibile	10,14%
OICR di uscita	UBS Convertibile Globale	2,64%

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.

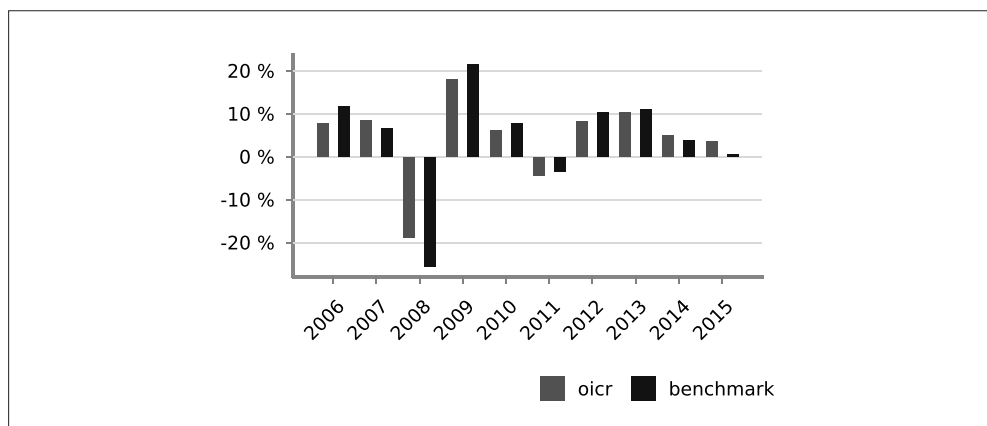
#### AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE



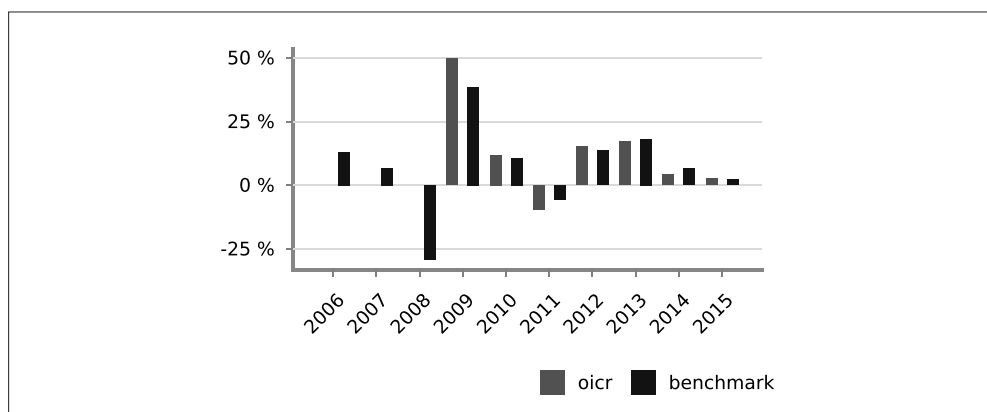
#### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



### LOMBARD CONVERTIBLE BOND



### UBS CONVERTIBILE GLOBALE



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

### 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 CONVERTIBLE EUROPE	3,39%	3,35%	3,12%
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	3,01%	3,05%	3,05%
LOMBARD CONVERTIBLE BOND	3,07%	3,28%	3,27%
UBS CONVERTIBILE GLOBALE	3,17%	3,15%	3,15%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
45,46%

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](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 17/10/2016.

### 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: <b>OBBLIGAZIONARI DOLLARI_UN2_CL286</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI DOLLARI</b></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> <p>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 US OPP. CORE PLUS USD</td> <td>LU0568617772</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>366</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td>LU0568617855</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>367</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>LU0032254707</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>232</td> </tr> <tr> <td>NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td>LU0458980595</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>295</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>LU0106260564</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>394</td> </tr> <tr> <td>UBS US CORPORATE BOND</td> <td>LU0396366972</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>357</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	LU0568617772	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	366	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	LU0568617855	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	367	JB DOLLAR CASH	LU0032254707	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	232	NORDEA US CORPORATE BOND	LU0458980595	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	295	SCHRODER US DOLLAR BOND	LU0106260564	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	394	UBS US CORPORATE BOND	LU0396366972	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	357
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	LU0568617772	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	366																										
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	LU0568617855	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	367																										
JB DOLLAR CASH	LU0032254707	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	232																										
NORDEA US CORPORATE BOND	LU0458980595	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	295																										
SCHRODER US DOLLAR BOND	LU0106260564	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	394																										
UBS US CORPORATE BOND	LU0396366972	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	357																										

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

ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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> CL286</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA</p>
--------------------	---

Data inizio operatività: 17/10/2016

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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 US OPP. CORE PLUS USD	Barclays US-Aggregate Bond
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)
JB DOLLAR CASH	Citigroup USD 3m. Deposit
NORDEA US CORPORATE BOND	Barclays US-Aggregate Credit Bond (Euro Hdg)
SCHRODER US DOLLAR BOND	Barclays US-Aggregate Bond
UBS US CORPORATE BOND	Barclays US-Aggregate Corporate Bond

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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="472 517 1466 909"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>UBS US CORPORATE BOND</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	20	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	20	JB DOLLAR CASH	20	NORDEA US CORPORATE BOND	20	SCHRODER US DOLLAR BOND	20	UBS US CORPORATE BOND	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	20															
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	20															
JB DOLLAR CASH	20															
NORDEA US CORPORATE BOND	20															
SCHRODER US DOLLAR BOND	20															
UBS US CORPORATE BOND	20															
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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 1305 1466 1697"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>UBS US CORPORATE BOND</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	Medio Alto	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Medio Alto	JB DOLLAR CASH	Medio Alto	NORDEA US CORPORATE BOND	Medio Alto	SCHRODER US DOLLAR BOND	Medio Alto	UBS US CORPORATE BOND	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	Medio Alto															
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Medio Alto															
JB DOLLAR CASH	Medio Alto															
NORDEA US CORPORATE BOND	Medio Alto															
SCHRODER US DOLLAR BOND	Medio Alto															
UBS US CORPORATE BOND	Alto															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></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).</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, 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 698"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US DOLLAR BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>UBS US CORPORATE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	Rilevante	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Rilevante	JB DOLLAR CASH	Contenuto	NORDEA US CORPORATE BOND	Contenuto	SCHRODER US DOLLAR BOND	Contenuto	UBS US CORPORATE BOND	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO														
AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	Rilevante														
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Rilevante														
JB DOLLAR CASH	Contenuto														
NORDEA US CORPORATE BOND	Contenuto														
SCHRODER US DOLLAR BOND	Contenuto														
UBS US CORPORATE BOND	Rilevante														
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari dollari governativi medio lungo termine.</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 in obbligazioni e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dagli Stati Uniti.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti 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 non 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><b>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.</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,670%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.  
**Costi di caricamento:** il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

### Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione**: Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% 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 tramite 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 US OPP. CORE PLUS USD	1,00%	59,50%	NO
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	1,00%	59,50%	SI
JB DOLLAR CASH	0,50%	46,75%	NO
NORDEA US CORPORATE BOND	0,70%	51,00%	NO
SCHRODER US DOLLAR BOND	0,75%	42,50%	NO
UBS US CORPORATE BOND	0,48%	0,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

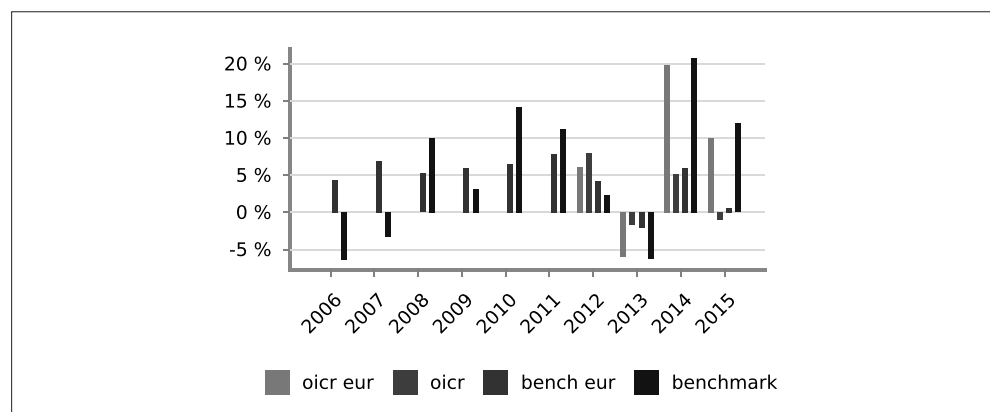
#### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, 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.

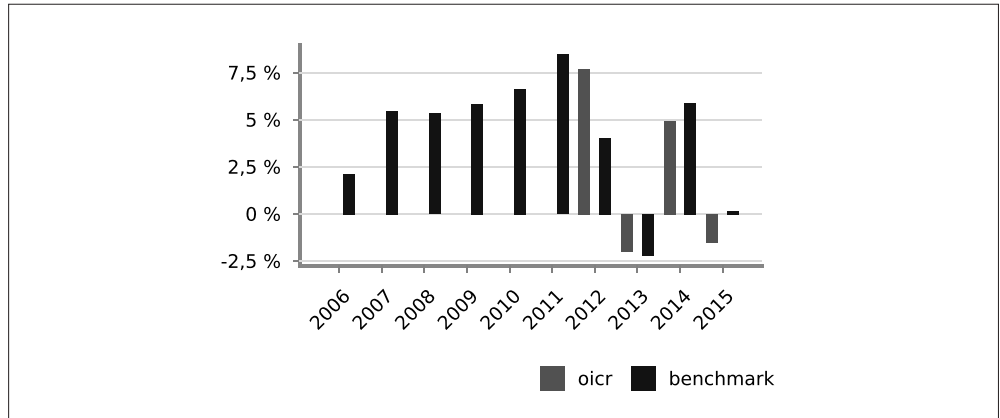
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Nordea US Corporate Bond	-0,84%
OICR di uscita	ubs US Corporate Bond	-6,63%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	ubs US Corporate Bond	21,70%
OICR di uscita	Amundi US Opportunistic Core Plus	4,97%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	JB Dollar Cash	10,94%
OICR di uscita	Nordea US Corporate Bond	-3,02%

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.

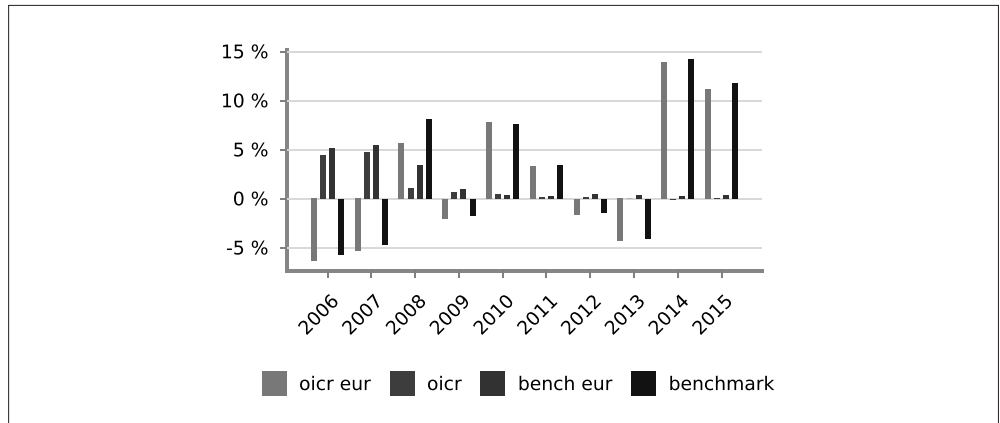
#### AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD



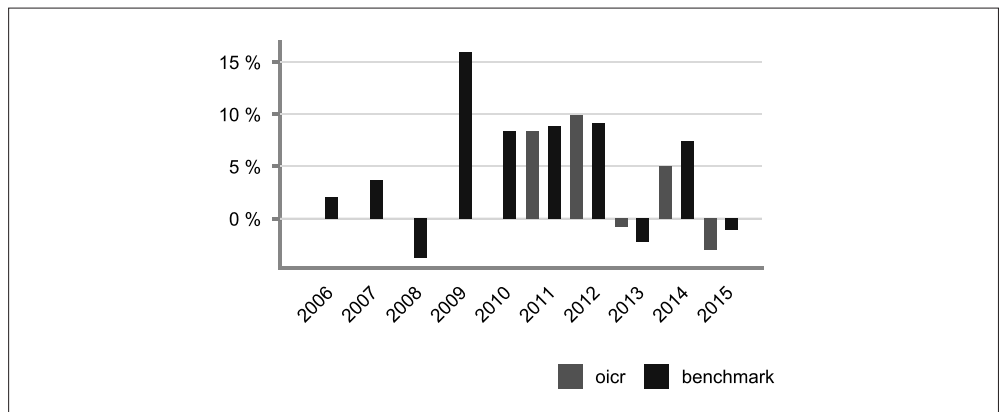
### AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS



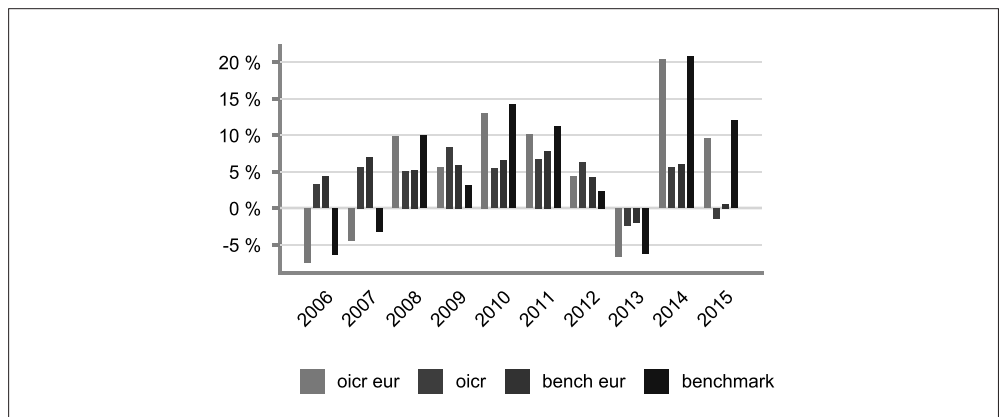
### JB DOLLAR CASH



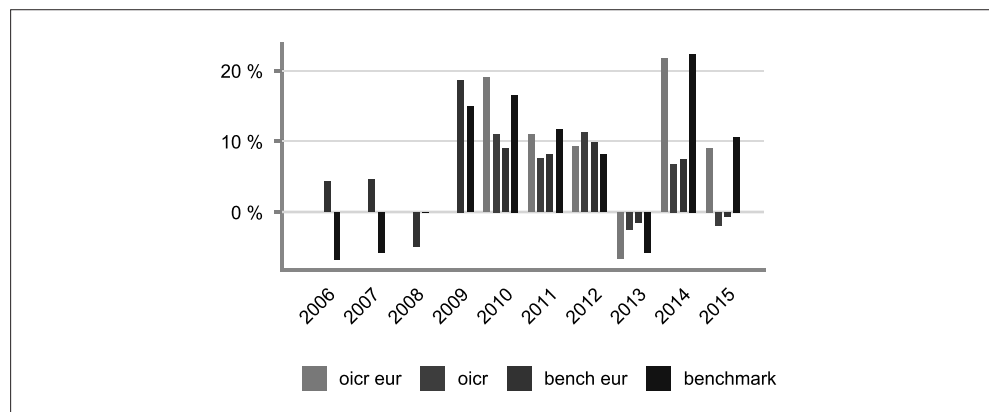
### NORDEA US CORPORATE BOND



### SCHRODER US DOLLAR BOND



## UBS US CORPORATE BOND



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

### 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 US OPP. CORE PLUS USD	3,03%	3,03%	3,03%
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	3,03%	3,10%	3,02%
JB DOLLAR CASH	2,43%	2,43%	2,43%
NORDEA US CORPORATE BOND	2,89%	2,89%	2,90%
SCHRODER US DOLLAR BOND	2,82%	2,84%	2,83%
UBS US CORPORATE BOND	2,85%	2,85%	2,86%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
45,46%

*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](http://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": 14/10/2016


Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 17/10/2016.

#### **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: <b>OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE_UN2_CL287</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE</b></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. 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 CORPORATE BOND</td> <td>LU0274933786</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>239</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO CORPORATE BONDS</td> <td>LU0300357554</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>346</td> </tr> <tr> <td>HSBC EURO CREDIT BOND</td> <td>LU0165124784</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>378</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>LU0076315455</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>381</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT</td> <td>LU0772944145</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>380</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0113257694</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>238</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AVIVA CORPORATE BOND	LU0274933786	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	239	DWS EURO CORPORATE BONDS	LU0300357554	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	346	HSBC EURO CREDIT BOND	LU0165124784	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	378	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	LU0076315455	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	381	NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	LU0772944145	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	380	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	238
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																										
AVIVA CORPORATE BOND	LU0274933786	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	239																										
DWS EURO CORPORATE BONDS	LU0300357554	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	346																										
HSBC EURO CREDIT BOND	LU0165124784	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	378																										
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	LU0076315455	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	381																										
NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	LU0772944145	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	380																										
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	238																										
GESTORE	La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> Crescita graduale del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della 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><u>Codice:</u> CL287 <u>Valuta:</u> Euro</p>																												



Data inizio operatività: 17/10/2016

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 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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
AVIVA CORPORATE BOND	iBoxx Euro Corporate Bond
DWS EURO CORPORATE BONDS	iBoxx Euro Corporate Bond
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	iBoxx Euro Covered Bond
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Bofa ML Euro Corporate Bond

Alcuni OICR appartenente 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		BENCHMARK												
	HSBC EURO CREDIT BOND		2,18%												
	NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT		6,46%												
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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												
	AVIVA CORPORATE BOND		20												
	DWS EURO CORPORATE BONDS		20												
	HSBC EURO CREDIT BOND		20												
	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND		20												
	NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT		20												
SCHRODER EURO CORPORATE BOND		20													
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></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>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO CORPORATE BONDS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>HSBC EURO CREDIT BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA CORPORATE BOND	Medio	DWS EURO CORPORATE BONDS	Medio	HSBC EURO CREDIT BOND	Medio	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Medio	NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	Medio Alto	SCHRODER EURO CORPORATE BOND
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
AVIVA CORPORATE BOND	Medio														
DWS EURO CORPORATE BONDS	Medio														
HSBC EURO CREDIT BOND	Medio														
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Medio														
NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	Medio Alto														
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio														
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b></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>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni. 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, 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="699 443 1465 703"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO CORPORATE BONDS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA EUROPEAN COVERED BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA CORPORATE BOND	Contenuto	DWS EURO CORPORATE BONDS	Contenuto	NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Contenuto	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO										
AVIVA CORPORATE BOND	Contenuto										
DWS EURO CORPORATE BONDS	Contenuto										
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	Contenuto										
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Contenuto										
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro Corprate</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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 titoli obbligazionari Corporate denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata principalmente dalla zona Euro. I titoli obbligazionari appartengono ad emittenti 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 e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>										
<p>GARANZIE</p>	<p><b>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.</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,708%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

<sup>(1)</sup> 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 –.

<sup>(2)</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione 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:** è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.

**Costi di caricamento:** Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% 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 CORPORATE BOND	0,90%	60,00%	NO
DWS EURO CORPORATE BONDS	0,90%	42,50%	NO
HSBC EURO CREDIT BOND	0,85%	46,75%	NO
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	0,60%	51,00%	NO
NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	1,00%	51,00%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,50%	NO

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

#### DATI PERIODICI

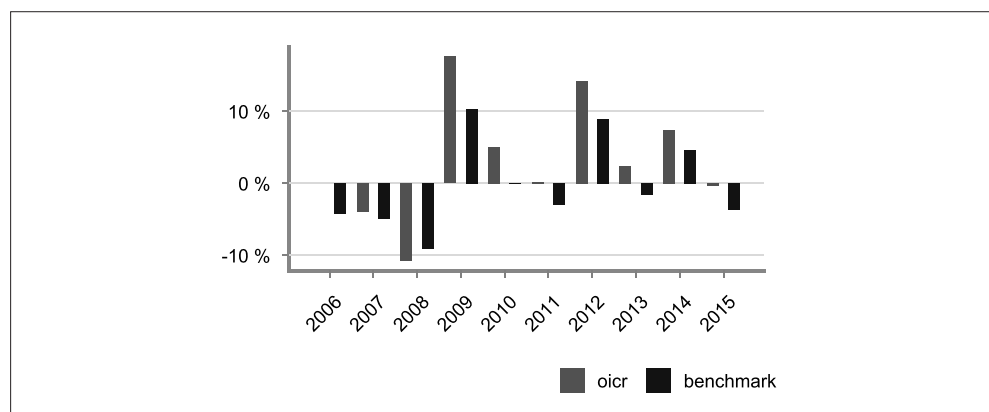
#### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, 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.

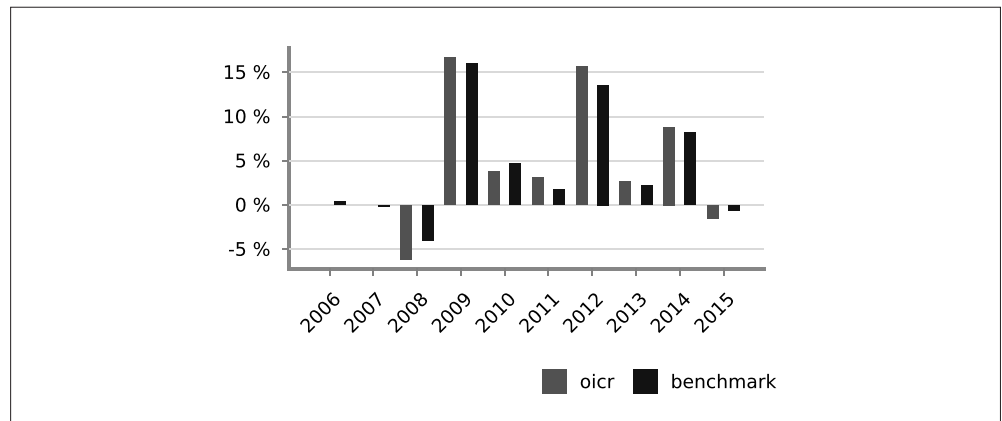
DENOMINAZIONE OICR		
2013		
OICR di destinazione	Nordea European Financial Debt	19,47%
OICR di uscita	Aviva Corporate Bond	2,37%
2014		
OICR di destinazione	Nordea European Covered Bond	10,34%
OICR di uscita	Nordea European Financial Debt	5,55%
2015		
OICR di destinazione	Nordea European Financial Debt	3,69%
OICR di uscita	Dws Euro Corporate Bonds	-1,54%

Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra 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.

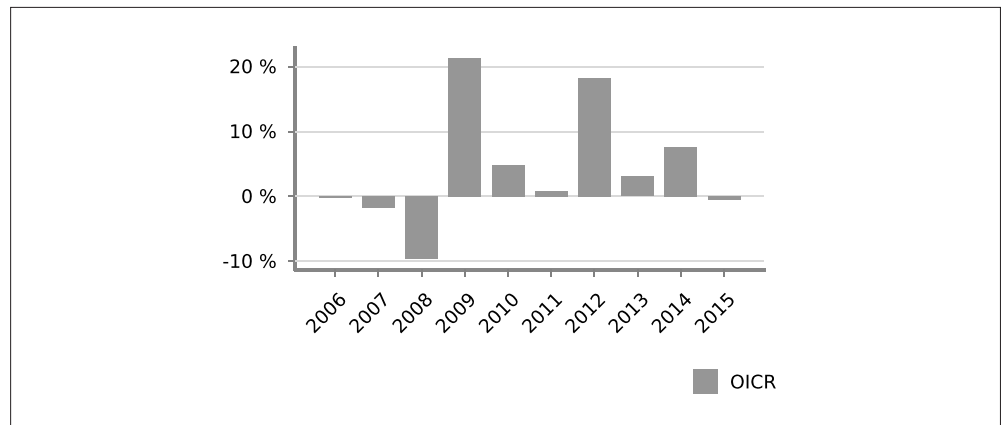
#### AVIVA CORPORATE BOND



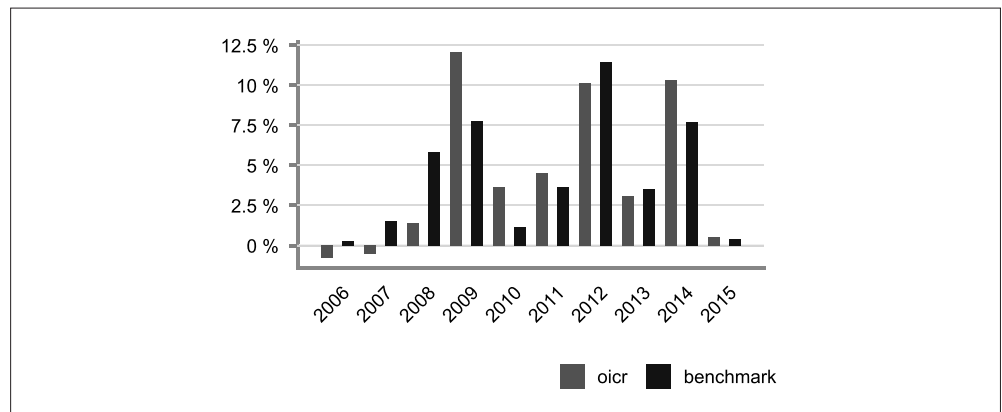
### DWS EURO CORPORATE BONDS



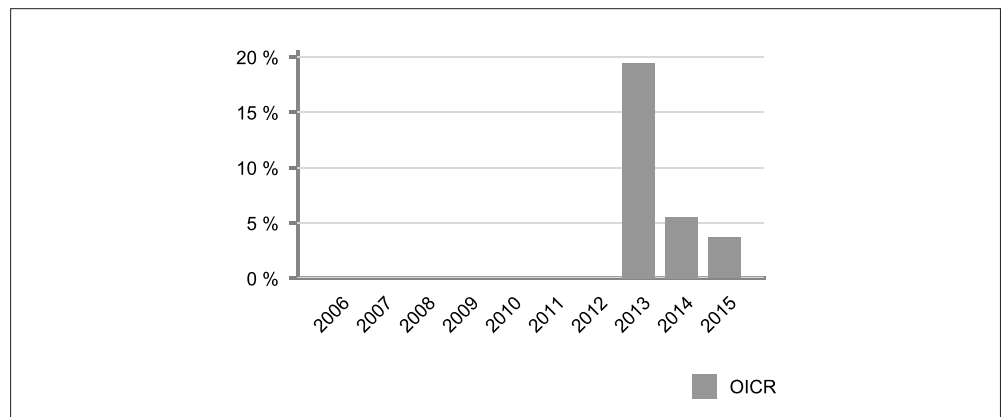
### HSBC EURO CREDIT BOND



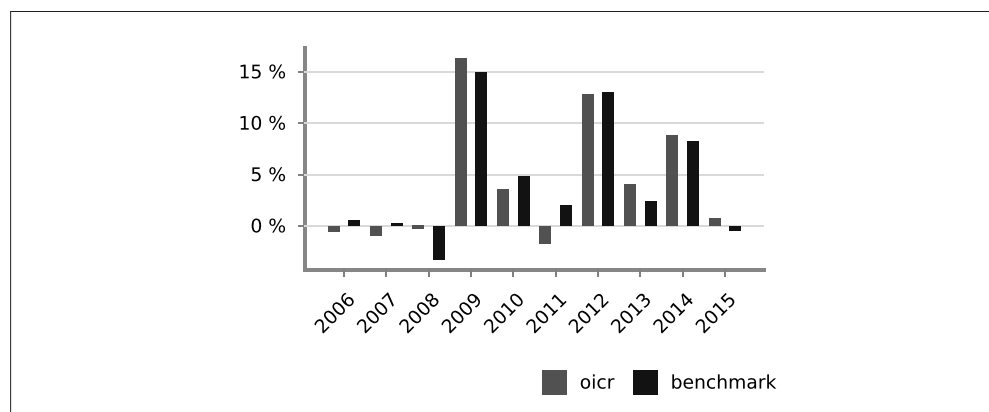
### NORDEA EUROPEAN COVERED BOND



### NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT



## SCHRODER EURO CORPORATE BOND



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

### 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 CORPORATE BOND	2,97%	2,97%	2,88%
DWS EURO CORPORATE BONDS	2,74%	2,74%	2,79%
HSBC EURO CREDIT BOND	2,90%	2,90%	2,90%
NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	2,85%	2,82%	2,82%
NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT	3,02%	3,02%	3,02%
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	2,92%	2,93%	2,93%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
45,46%

## 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](http://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": 14/10/2016


Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 17/10/2016.

#### **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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI\_UN2\_CL236**

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.

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 BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	278
GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	LU0413444745	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	254
GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	LU0234681152	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	337
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	Comparto di SICAV di diritto irlandese	243
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	LU0180781048	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	234
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	235
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	279

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della 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: CL236

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 01/04/2014.

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 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato). Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- **Bonus sui premi**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contrante sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contrante per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- **Bonus trimestrale**

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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 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.

	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>BENCHMARK</b>
	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)
	GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	Barclays Global Aggregate Corporate Bond
	GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)
	PIMCO GLOBAL BOND	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg)
	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	BofA ML Global Governments Inflation Bond
	TEMPLETON GLOBAL BOND	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)
	TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Bond
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></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, calcolata 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>	
	<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>
	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20
	AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD	20
	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	20
	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20
	GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	20
	GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	20
	JB DOLLAR CASH	20
	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	20
	PIMCO GLOBAL BOND	20
	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	20
	TEMPLETON GLOBAL BOND	20
	TEMPLETON TOTAL RETURN	20

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></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>GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio	GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	Medio	GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	Medio	PIMCO GLOBAL BOND	Medio	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio Alto	TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio Alto	TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio																	
GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	Medio																	
GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	Medio																	
PIMCO GLOBAL BOND	Medio																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio Alto																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio Alto																	
TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto																	
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante.</b></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 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>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Contenuto	GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	Contenuto	GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	Significativo	PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Rilevante	TEMPLETON GLOBAL BOND	Rilevante	TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Contenuto																	
GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	Contenuto																	
GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	Significativo																	
PIMCO GLOBAL BOND	Contenuto																	
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Rilevante																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	Rilevante																	
TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante																	

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari internazionali governativi</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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-Contrahente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contrahente 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 pubblici e privati, non denominati in Euro.</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 e delle Combinazioni Aviva" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p><b>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-contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>	0,000%	3,027%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	
<p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,20% 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
GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	1,25%	51,00%	NO
GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	1,00%	52,70%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,75%	NO
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,75%	42,50%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	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, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

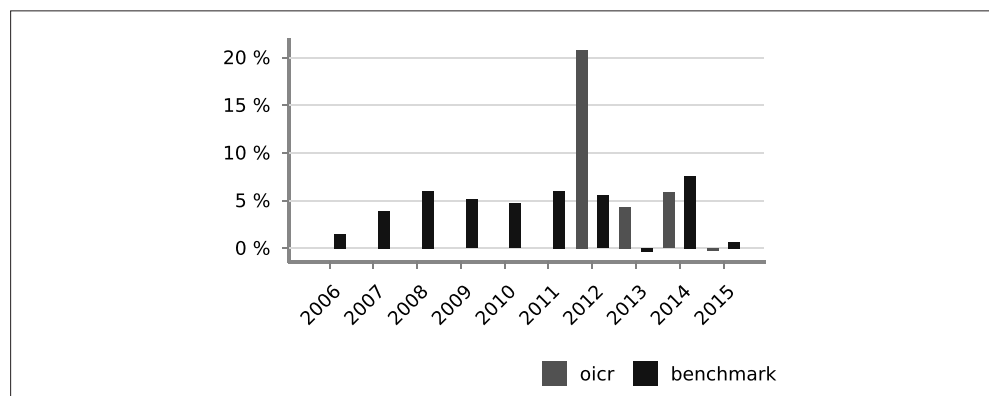
#### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar 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.

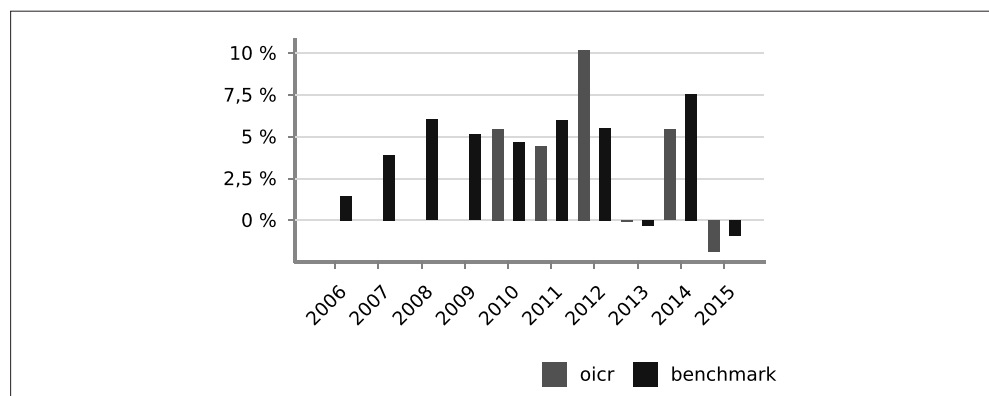
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	4,31%
OICR di uscita	Schroder Global Inflation-Linked	-5,75%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Schroder Global Inflation-Linked	8,28%
OICR di uscita	Templeton Total Return	0,05%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Templeton Global Bond	3,83%
OICR di uscita	Templeton Total Return	-5,66%

Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra 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.

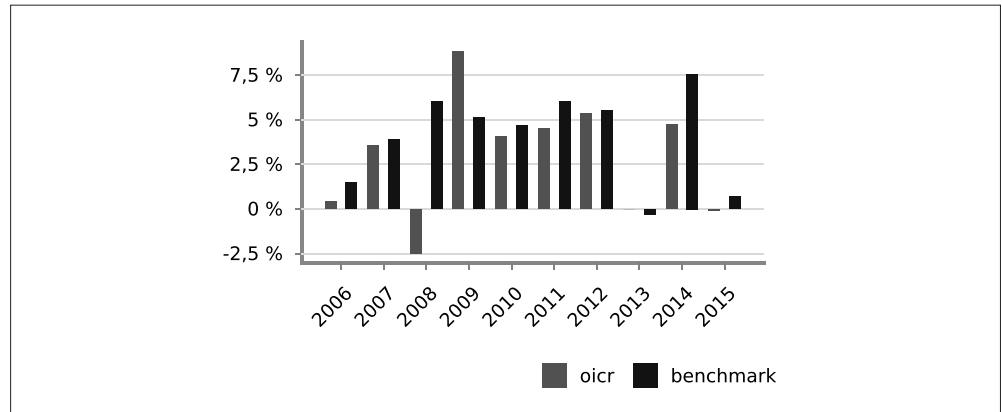
#### AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



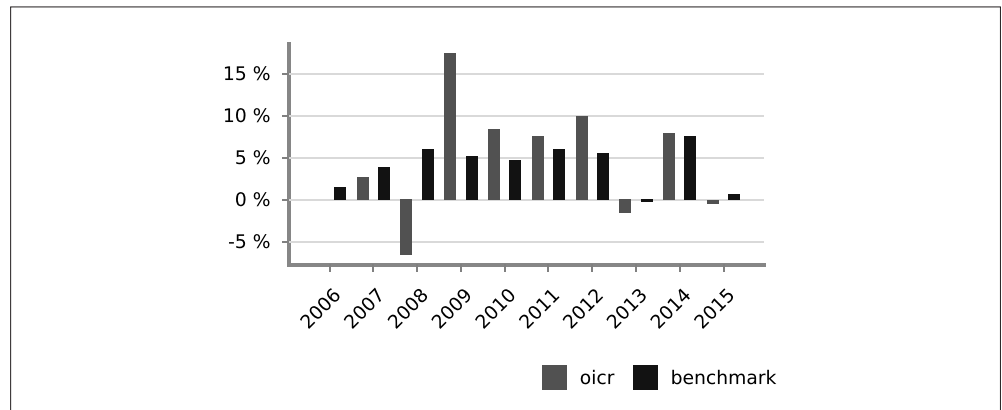
#### GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO



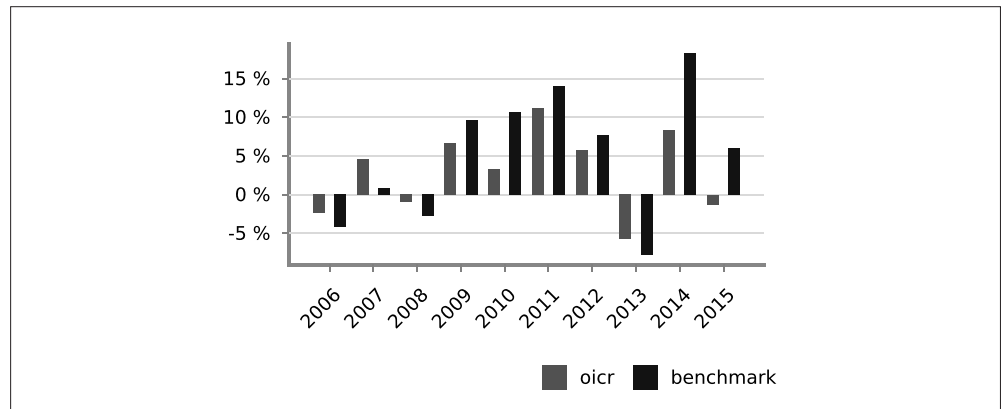
### GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO



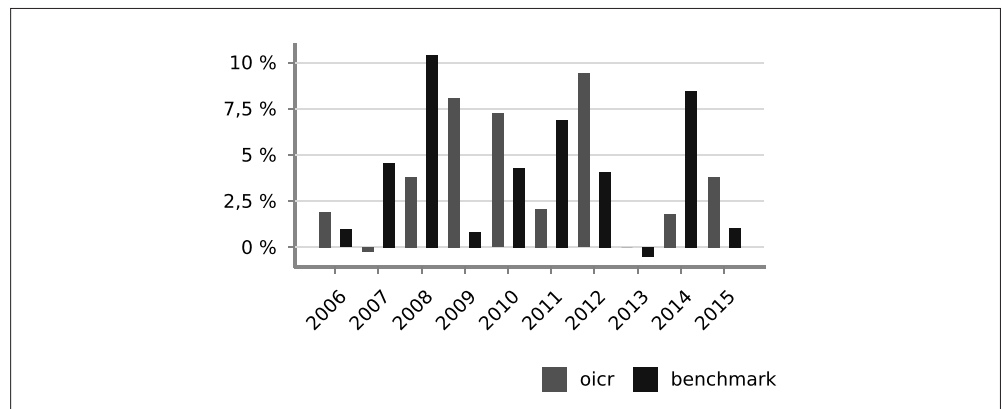
### PIMCO GLOBAL BOND



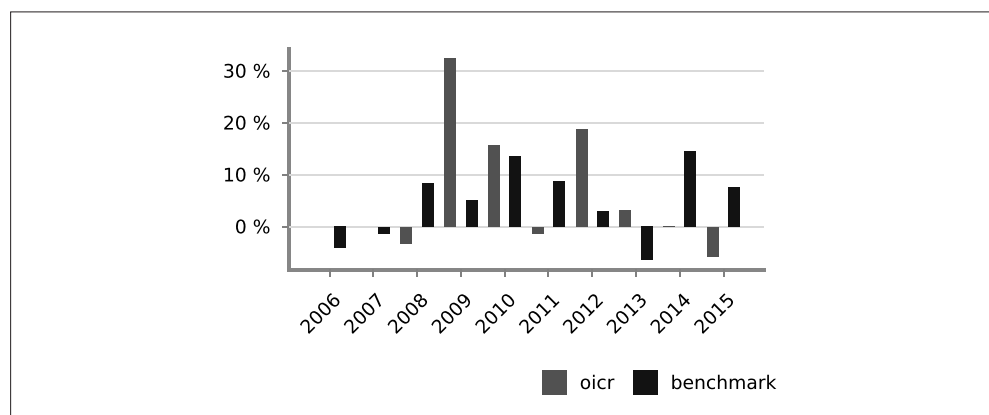
### SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



### TEMPLETON GLOBAL BOND



### 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
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	4,04%	3,29%	3,17%
GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO	3,06%	3,06%	3,06%
GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO	2,92%	2,92%	2,92%
PIMCO GLOBAL BOND	3,04%	3,04%	3,04%
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	2,83%	2,85%	2,84%
TEMPLETON GLOBAL BOND	3,00%	3,02%	3,02%
TEMPLETON TOTAL RETURN	3,02%	3,03%	3,04%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
45,46%

### 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-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.aviva.it](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016


La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/10/2013.

#### **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**



## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UN2_CL108</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b></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: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>LU0274933604</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">228</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>LU0066341099</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">319</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>AT0000689971</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td style="text-align: center;">227</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO</td> <td>AT0000785308</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td style="text-align: center;">280</td> </tr> <tr> <td>RUSSELL EURO FIXED INCOME</td> <td>IE0002414344</td> <td>Comparto di SICAV di diritto irlandese</td> <td style="text-align: center;">307</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>LU0106235533</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">395</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>GB00B465TP48</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td style="text-align: center;">236</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	228	INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	319	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	227	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	AT0000785308	Fondo comune di diritto austriaco	280	RUSSELL EURO FIXED INCOME	IE0002414344	Comparto di SICAV di diritto irlandese	307	SCHRODER EURO BOND	LU0106235533	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	395	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	GB00B465TP48	Comparto di SICAV di diritto inglese	236
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																														
AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	228																														
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	319																														
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	227																														
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	AT0000785308	Fondo comune di diritto austriaco	280																														
RUSSELL EURO FIXED INCOME	IE0002414344	Comparto di SICAV di diritto irlandese	307																														
SCHRODER EURO BOND	LU0106235533	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	395																														
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	GB00B465TP48	Comparto di SICAV di diritto inglese	236																														
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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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>																																

Codice: CL108

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- **Bonus sui premi**

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

- **Bonus trimestrale**

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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 BOND	Barclays Euro 10+ Year Treasury Bond																
	INVESCO EUROPEAN BOND	BarclaysEuro-Aggregate Bond																
	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	0,5% JPM ELMI+ Romania Bond; 0,5% JPM Government Russia Bond; 1% JPM EMBI Global Diversified Europe Bond; 1% JPM Euro EMBI Global Diversified Bond; 1,25% JPM Government Turkey Bond; 1,75% JPM Government Hungary Bond; 3,25% JPM Government Poland Bond; 5% BofA ML Norway Government Bond; 5% BofA ML Sweden Government Bond; 0,75% JPM Government Czech Republic Bond; 75% JPM EMU Government I.G. 1-10 Y Bond; 5% JPM Government United Kingdom 1-7 Y Bond																
	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	iBoxx Euro Overall Bond																
	RUSSELL EURO FIXED INCOME	Citigroup Euro BIG Bond																
	SCHRODER EURO BOND	BarclaysEuro-Aggregate Bond																
	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	BofA ML Pan Europe Bond																
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RUSSELL EURO FIXED INCOME</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA EUROPEAN BOND	20	INVESCO EUROPEAN BOND	20	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	20	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	20	RUSSELL EURO FIXED INCOME	20	SCHRODER EURO BOND	20	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
AVIVA EUROPEAN BOND	20																	
INVESCO EUROPEAN BOND	20																	
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	20																	
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	20																	
RUSSELL EURO FIXED INCOME	20																	
SCHRODER EURO BOND	20																	
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	20																	

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</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>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RUSSELL EURO FIXED INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto	INVESCO EUROPEAN BOND	Medio	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Medio	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	Medio	RUSSELL EURO FIXED INCOME	Medio	SCHRODER EURO BOND	Medio	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																
AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto																	
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio																	
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Medio																	
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	Medio																	
RUSSELL EURO FIXED INCOME	Medio																	
SCHRODER EURO BOND	Medio																	
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio																	
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b>.</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 che appartiene 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"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RUSSELL EURO FIXED INCOME</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto	INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Contenuto	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	Contenuto	RUSSELL EURO FIXED INCOME	Contenuto	SCHRODER EURO BOND	Contenuto	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto																	
INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto																	
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Contenuto																	
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	Contenuto																	
RUSSELL EURO FIXED INCOME	Contenuto																	
SCHRODER EURO BOND	Contenuto																	
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	Contenuto																	



<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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-Contrahente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contrahente 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 di emittenti governativi e corporate 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 sia di emittenti governativi.</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 e gestiti da SGR 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><b>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-contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,990%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

### Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,20% 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 tramite 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 BOND	0,90%	60,00%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	46,75%	NO
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	0,60%	45,05%	NO
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	0,50%	45,05%	NO
RUSSELL EURO FIXED INCOME	0,80%	0,00%	NO
SCHRODER EURO BOND	0,75%	42,50%	NO
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	1,00%	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

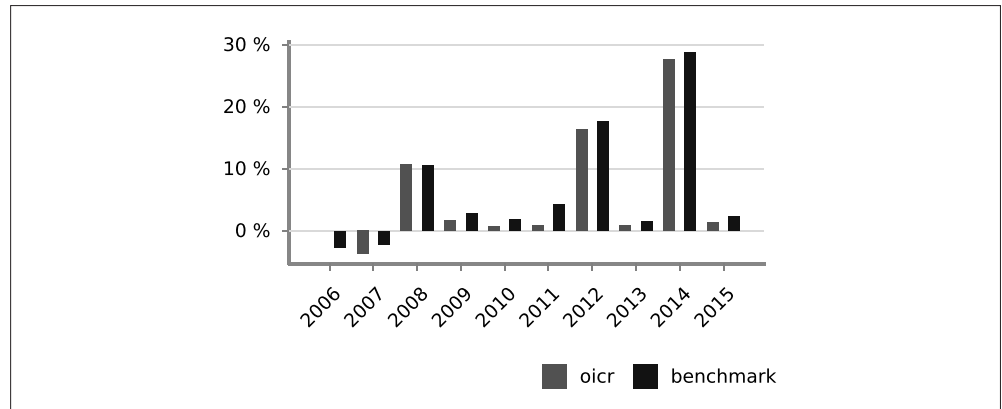
#### RENDIMENTO STORICO

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

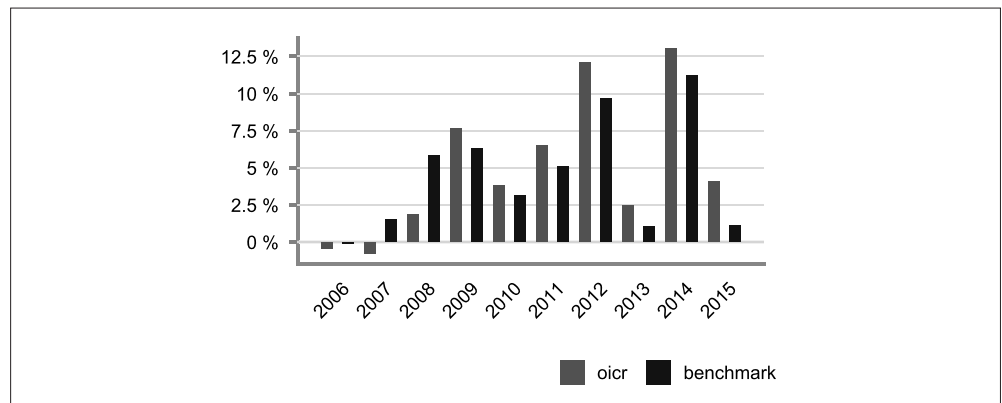
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Bond	2,79%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	-0,31%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Aviva European Bond	27,64%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	6,44%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Invesco European Bond	4,09%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	-0,22%

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.

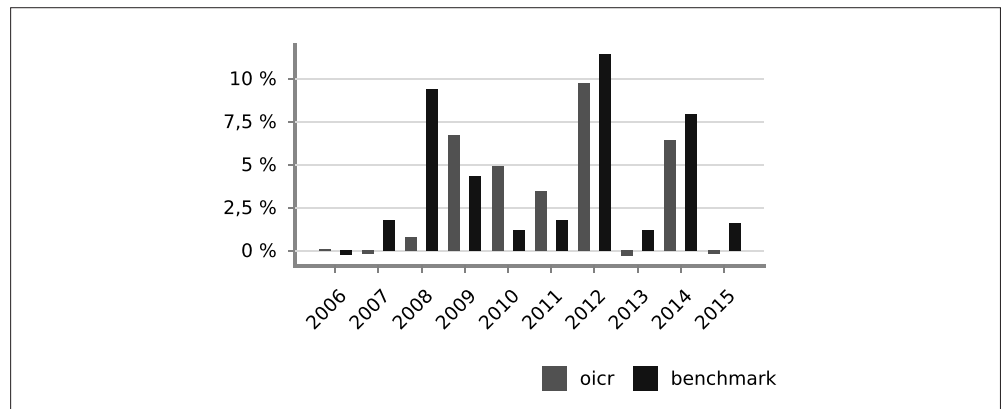
### AVIVA EUROPEAN BOND



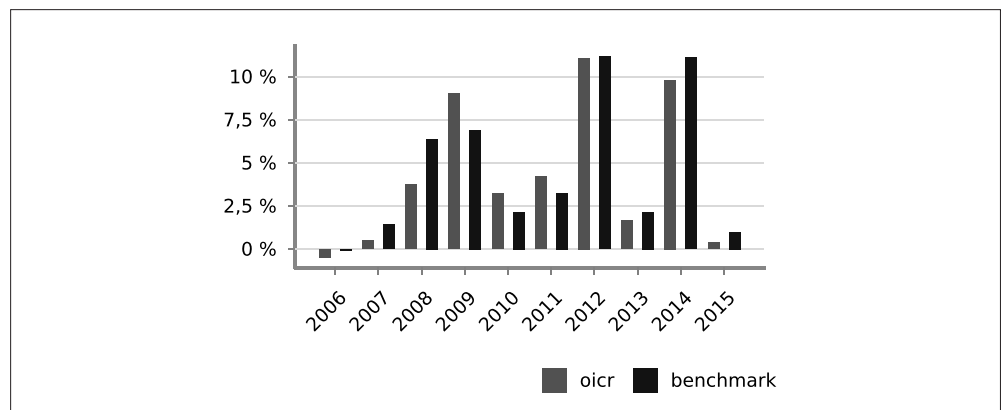
### INVESCO EUROPEAN BOND



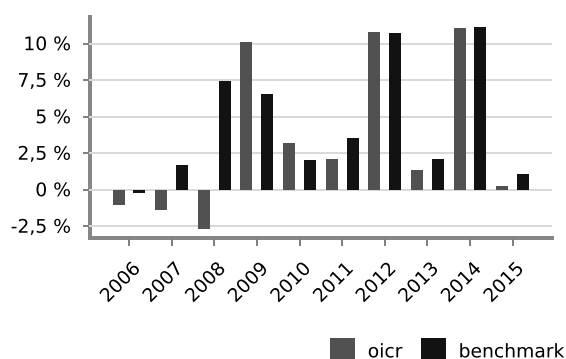
### RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA



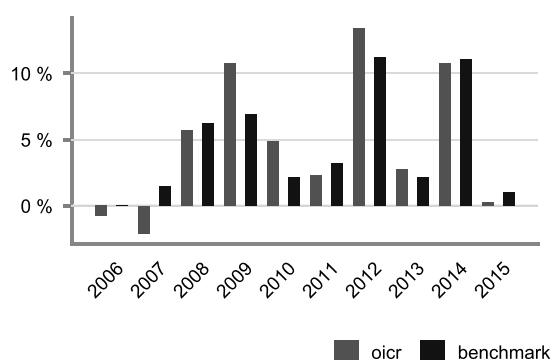
### RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO



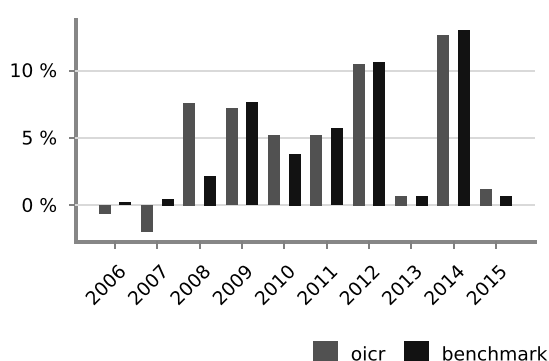
### RUSSELL EURO FIXED INCOME



### SCHRODER EURO BOND



### THREADNEEDLE EUROPEAN BOND



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

#### 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 EUROPEAN BOND	2,98%	2,94%	2,90%
	INVESCO EUROPEAN BOND	2,97%	2,95%	2,90%
	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	2,65%	2,61%	2,62%
	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO	2,59%	2,55%	2,55%
	RUSSELL EURO FIXED INCOME	3,14%	3,10%	3,10%
	SCHRODER EURO BOND	2,84%	2,84%	2,83%
	THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	2,94%	2,92%	2,91%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

**QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI**

45,46%

*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](http://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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

**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 PAESI EMERGENTI\_UN2\_CL106**

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

**OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

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 EMERGING MARKETS BOND	LU0278457204	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	230
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	LU0262418394	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	344
HSBC EMERGING MARKETS BOND	LU0164878646	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	330
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	LU0811140721	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	375
NN EMERGING MARKETS DEBT LC	LU0546916452	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	231
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	276
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	IE00B11XYX59	Comparto di SICAV di diritto irlandese	277

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 tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere 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: CL106

Valuta: Euro/Dollari statunitensi

Data inizio operatività: 03/06/2013

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato). Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie distinte di bonus, la cui descrizione sintetica è di seguito riportata.

- Bonus sui premi

In occasione di ciascun Premio versato, il Contratto riconosce un Bonus sul premio che aumenta l'importo del Capitale investito ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento dell'investimento per ogni eventuale Versamento aggiuntivo. L'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra i 3 differenti livelli di Bonus messi a disposizione dal Contratto, come riportato dalla tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Il Bonus sui premi avrà la stessa ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato..

- Bonus trimestrale

Il bonus è pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. Il bonus viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto, assegnate in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione del bonus stesso.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" 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.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</td> <td>JPM Global Diversified EM Government Bond</td> </tr> <tr> <td>GS GROWTH &amp; E.M. DEBT (HDG)</td> <td>JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)</td> </tr> <tr> <td>HSBC EMERGING MARKETS BOND</td> <td>JPM EMBI Global Bond</td> </tr> <tr> <td>HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)</td> <td>JPM EMBI Global Bond</td> </tr> <tr> <td>NN EMERGING MARKETS DEBT LC</td> <td>JPM ELMI+ Bond</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>JPM Global Diversified EM Government Bond</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EMERGING MARKETS BOND</td> <td>JPM EMBI Global Bond</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	JPM Global Diversified EM Government Bond	GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)	HSBC EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Bond	HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	JPM EMBI Global Bond	NN EMERGING MARKETS DEBT LC	JPM ELMI+ Bond	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM Global Diversified EM Government Bond	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Bond
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	JPM Global Diversified EM Government Bond																
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)																
HSBC EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Bond																
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	JPM EMBI Global Bond																
NN EMERGING MARKETS DEBT LC	JPM ELMI+ Bond																
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM Global Diversified EM Government Bond																
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	JPM EMBI Global Bond																
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></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 EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>GS GROWTH &amp; E.M. DEBT (HDG)</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>HSBC EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>NN EMERGING MARKETS DEBT LC</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PIMCO EMERGING MARKETS BOND</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	20	GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	20	HSBC EMERGING MARKETS BOND	20	HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	20	NN EMERGING MARKETS DEBT LC	20	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	20																
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	20																
HSBC EMERGING MARKETS BOND	20																
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	20																
NN EMERGING MARKETS DEBT LC	20																
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20																
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	20																
PROFILO DI RISCHIO	<table border="1"> <tr> <td><b>Grado di rischio</b></td> <td>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b> 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 (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</td> </tr> </table>	<b>Grado di rischio</b>	Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b> 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 ( <i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i> ).														
<b>Grado di rischio</b>	Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b> 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 ( <i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i> ).																

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
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	Alto
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	Medio Alto
HSBC EMERGING MARKETS BOND	Alto
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	Medio Alto
NN EMERGING MARKETS DEBT LC	Alto
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Alto
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Alto

**Scostamento dal Benchmark**

Scostamento della Combinazione Aviva: **Rilevante**  
 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 di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	Contenuto
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	Contenuto
HSBC EMERGING MARKETS BOND	Significativo
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	Rilevante
NN EMERGING MARKETS DEBT LC	Contenuto
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto
PIMCO EMERGING MARKETS BOND	Contenuto

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: <b>Obbligazionari altre specializzazioni</b></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"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul> <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, denominati 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.</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 non 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,264%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p><sup>(1)</sup> 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 –.</p> <p><sup>(2)</sup> si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

### Costi di rimborso prima della scadenza

Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,20% 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 tramite 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 EMERGING MARKETS BOND	1,00%	55,25%	NO
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	1,25%	52,70%	NO
HSBC EMERGING MARKETS BOND	1,55%	59,50%	NO
HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	1,25%	46,75%	NO
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	1,50%	55,25%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	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, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

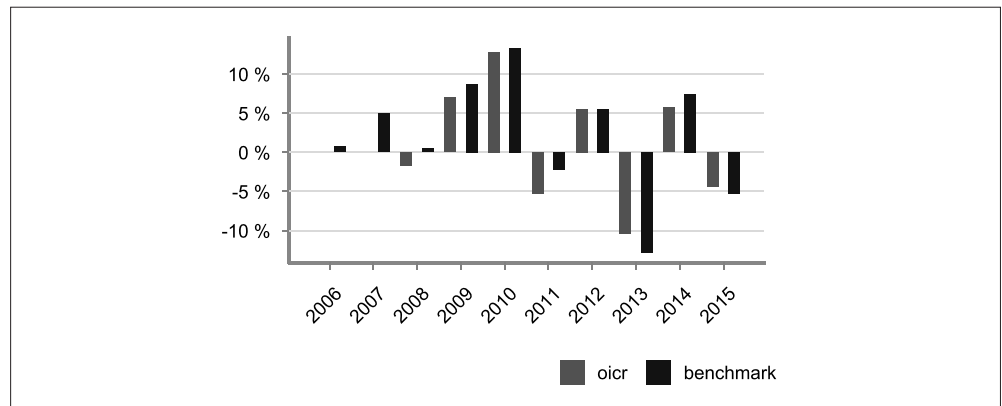
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

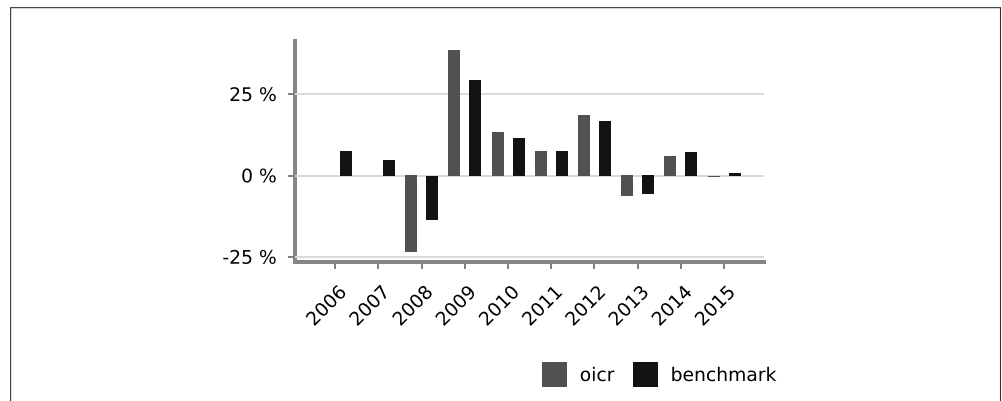
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	-6,16%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt	-14,46%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	HSBC Emerging Markets Bond	19,32%
OICR di uscita	NN Emerging Markets Debt LC	3,49%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	HSBC Emerging Markets Bond	9,41%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Bond	-4,35%

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.

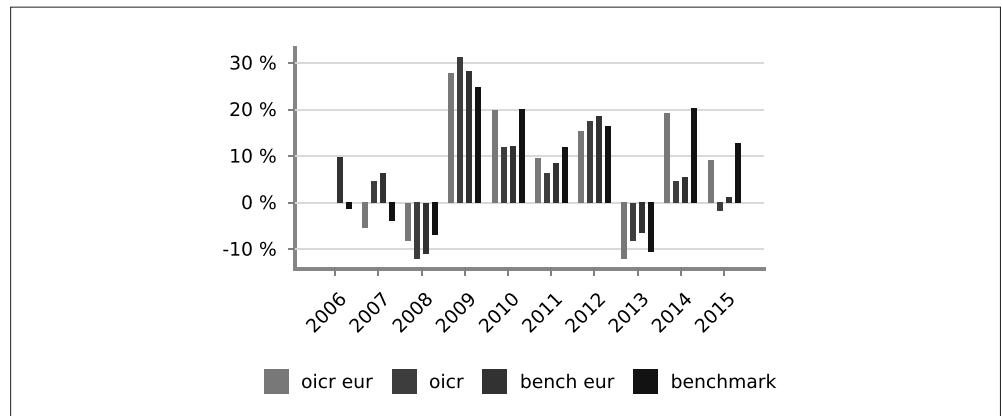
### BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND



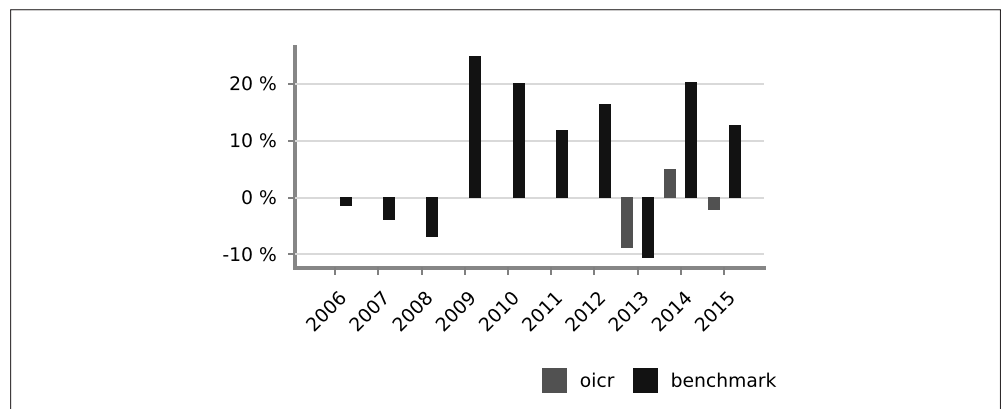
### GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)



### HSBC EMERGING MARKETS BOND

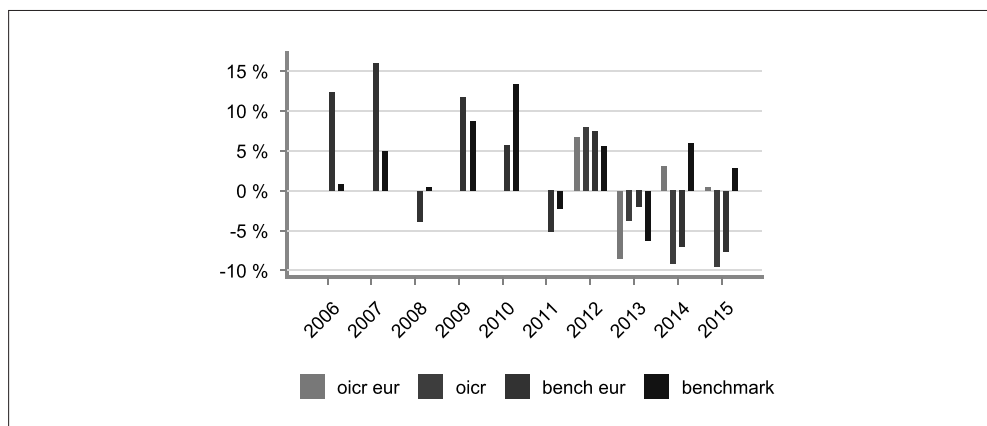


### HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)

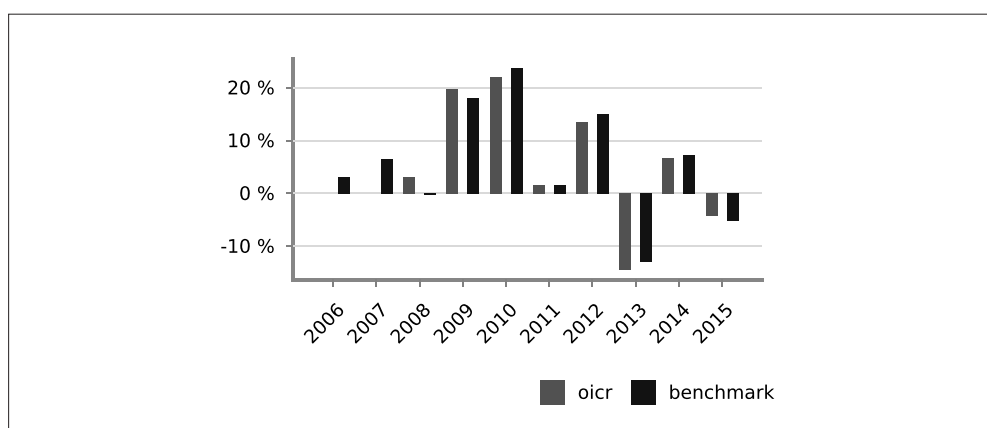




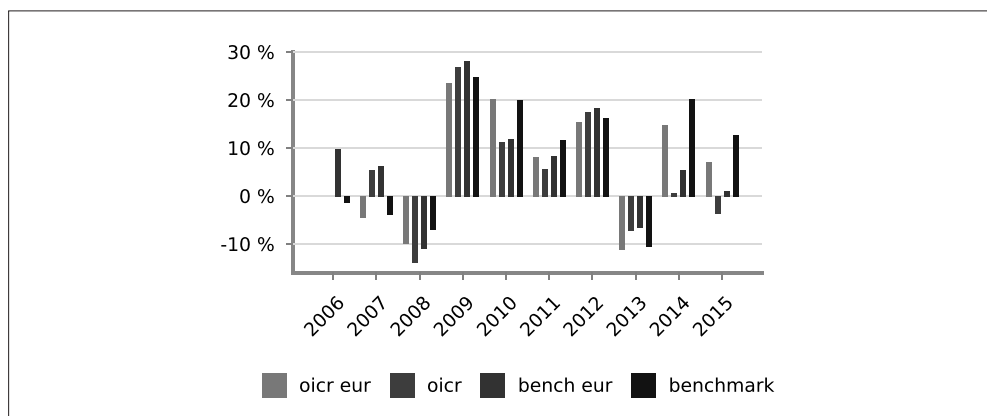
### NN EMERGING MARKETS DEBT LC



### PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY 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; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2013	2014	2015
	BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND	2,91%	2,92%	2,92%
	GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)	3,04%	3,04%	3,04%
	HSBC EMERGING MARKETS BOND	3,18%	3,18%	3,18%
	HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)	3,22%	3,22%	3,22%
	NN EMERGING MARKETS DEBT LC	3,23%	3,22%	3,21%
	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	3,19%	3,19%	3,19%
	PIMCO EMERGING MARKETS BOND	3,26%	3,27%	3,27%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.
	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
	45,46%

*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 (<a href="http://www.aviva.it">www.aviva.it</a>).</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": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

## 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\_UN2\_CL144**

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 di OICR che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione del Capitale investito al 31/12/2015 negli OICR e nelle Combinazioni Aviva in base alle seguenti percentuali:

DENOMINAZIONE OICR	COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA	PESO % al 31/12/2015
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	flessibili moderati	11,80%
DWS EURO BONDS	obbligazionari breve termine	12,26%
FIDELITY AMERICA FUND	azionari America	26,44%
PIMCO GLOBAL BOND	obbligazionari internazionali	12,68%
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	obbligazionari medio lungo termine	8,92%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	azionari internazionali	4,09%
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	azionari Europa	23,81%

Gli OICR che compongono la Proposta d'investimento sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche; inoltre sono tutti OICR appartenenti a SICAV di diritto lussemburghese, tranne il Threadneedle European Smaller Companies che è un fondo comune di diritto inglese e il PIMCO Global Bond, che è un comparto di SICAV di diritto irlandese.

GESTORE

La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale al 31/12/2015 della Combinazione libera. L'Impresa di Assicurazione, come descritto 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 appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.

ALTRE  
INFORMAZIONI

Codice: CL144

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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 pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

Bonus: nel corso della Durata del Contratto sono previste due tipologie di bonus.

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale è riconosciuto, in coincidenza di ogni trimestre solare, tramite l'attribuzione di Quote aggiuntive in capo al Contratto, acquistate suddividendo l'importo totale del bonus in modo proporzionale alla ripartizione del Capitale investito tra gli OICR, come risulta al momento dell'attribuzione.

- Bonus sui Premi versati

Il Contratto prevede un bonus sui Premi versati, riconosciuto alla Data di Decorrenza per il Premio unico e al momento del relativo versamento per gli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 3 differenti livelli di Bonus sui Premi versati, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui Premi versati inizialmente scelto.

Il Bonus sui Premi sarà riconosciuto suddividendolo con la stessa eventuale ripartizione percentuale tra gli OICR indicata dall'Investitore-contraente per il Premio versato su cui il bonus è calcolato.

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus previsti dal Contratto si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.*

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI  
GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: a Benchmark.

Obiettivo della gestione: 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 sotto riportate:

	<b>BENCHMARK</b>		<b>PESO % al 31/12/2015</b>
	LIBOR 1M. RATE		12,41%
	EURO MTS 1-3Y. BOND		12,82%
	MSCI USA EQUITY		25,75%
	CITIGROUP WORLD I.G. CORPORATE BOND (EUR HDG)		13,21%
	BOFA ML EURO CORPORATE BOND		8,97%
	MSCI SMALL CAP WORLD EQUITY (USD)		5,72%
	MSCI EUROPE EQUITY		21,13%
	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione libera: <b>20 ANNI</b></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	<b>Grado di rischio</b>	<p>Grado di rischio della Combinazione libera: <b>Medio Alto</b></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>	
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p>Scostamento della Combinazione libera: <b>Significativo</b></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>	
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: <b>Bilanciati</b></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"> <li>• 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.</li> </ul>		

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> <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>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento: Globale</p> <p>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.</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 non 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><b>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.</b></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><b>COSTI</b></p>	
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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,023%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	
<p>(<sup>1</sup>) 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>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p>		



ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	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 0,01% 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 2,44% 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. Tale commissione è diminuita di una percentuale variabile in base all'OICR ed agli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con la SGR. La commissione di gestione gravante sulla Combinazione libera, al netto del Bonus trimestrale, è pari allo 0,71%.

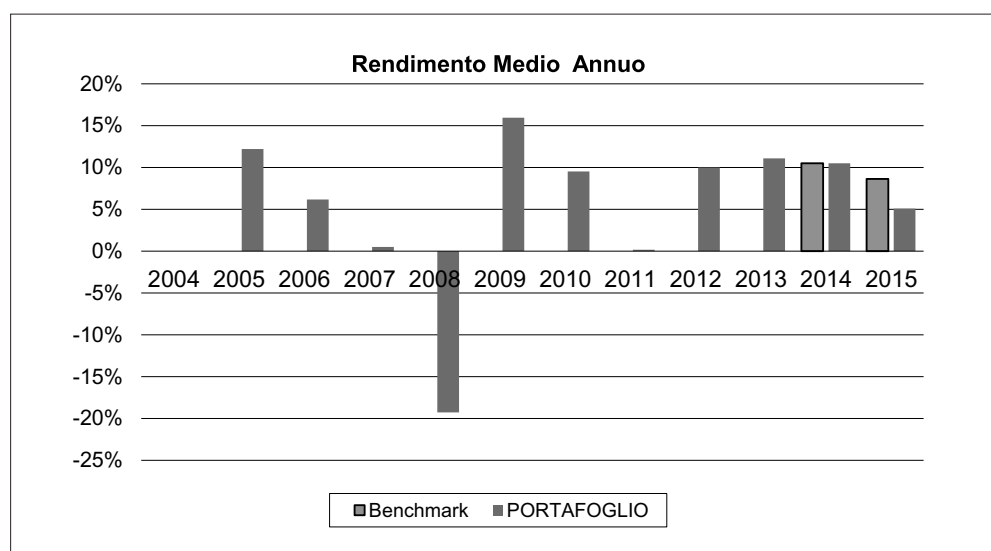
Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera, al 31/12/2015.

*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**

Nel grafico sottostante sono riportati i rendimenti fatti registrare dalla combinazione Libera e dal Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che li compongono. I rendimenti sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione tra gli OICR e non sono ribilanciate nel corso del tempo.



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

**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 degli OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera degli stessi.  
 Nella tabella sottostante il dato di TER della Combinazione Libera è stato calcolato tenendo conto dei pesi percentuali a fine anno degli OICR che ne compongono il portafoglio.

DENOMINAZIONE	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2013	2014	2015
PORTAFOGLIO BILANCIATO	3,36%	3,32%	3,37%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
46,64%

*Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.*

**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-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione libera nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.aviva.it](http://www.aviva.it)).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 14/10/2016

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 17/10/2016

**La Combinazione Libera denominata "Portafoglio Bilanciato" è offerta dal 03/06/2013.**

#### **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**







**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

**PROPOSTA-CERTIFICATO**  
**Aviva Selezione Fondi**  
Unit linked a Premio Unico  
(TARIFE UN2 - UN3 - UN4)

**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 dalla Aviva Life S.p.A. direttamente con la Lettera Contrattuale di Conferma.

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 14/10/2016 - Data di validità della Proposta-certificato: 17/10/2016

Codice Sog. Incaricato	Codice Agenzia	Soggetto Incaricato
------------------------	----------------	---------------------

<b>INVESTITORE-CONTRAENTE</b>	COGNOME (dell'Investitore-contraente o del Legale Rappresentante (*))		NOME		CODICE FISCALE			SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F		
	DATA DI NASCITA		LUOGO DI NASCITA		PROV.	CITTADINANZA				
	RESIDENZA (Via e N. Civico)			C.A.P. E LOCALITÀ		PROV.	STATO			
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	ESTREMI DOC. NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo)		DATA SCADENZA
	PROFESSIONE					ATTIVITA' ECONOMICA: SAE <input type="checkbox"/> TAE <input type="checkbox"/> RAE <input type="checkbox"/>				
	NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA							PARTITA IVA		
	RAGIONE SOCIALE									
	RESIDENZA (Via e N. Civico)		C.A.P. E LOCALITÀ		PROV.	STATO				
	ATTIVITA' LAVORATIVA PREVALENTE		CODICE SAE	CODICE TAE	CODICE RAE	CODICE ATECO				
	IN CASO DI ENTE NO PROFIT / ONLUS, QUAL È LA CLASSE DI SOGGETTI CHE BENEFICIA DELLE ATTIVITÀ SVOLTE DALL'ENTE?						N° ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE/REA			
INDIRIZZO E-MAIL						NUMERO CELLULARE				
(*) si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa)										

<b>ASSICURATO</b>	COGNOME		NOME		CODICE FISCALE			SESSO <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F		
	DATA DI NASCITA		LUOGO DI NASCITA		PROV.	CITTADINANZA				
	RESIDENZA (Via e N. Civico)			C.A.P. E LOCALITÀ		PROV.	STATO			
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	ESTREMI DOC. NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo)		DATA SCADENZA
	PROFESSIONE					ATTIVITA' ECONOMICA: SAE <input type="checkbox"/> TAE <input type="checkbox"/> RAE <input type="checkbox"/>				
	(da compilare solo se diverso dall'Investitore-contraente)									

<b>BENEFICIARI</b>	<b>L'Investitore-contraente designa i seguenti Beneficiari:</b>								
	In caso di morte .....								
<b>L'INVESTITORE-CONTRAENTE</b>									

<b>CARATTERISTICHE CONTRATTO</b>	<b>PREMIO UNICO</b>								
	EURO .....								
	(Importo minimo Euro 20.000,00)								
	<b>Spese</b> (Art. 15 delle Condizioni di Assicurazioni) Al Premio unico è applicata una spesa fissa di 100,00 Euro.								
	<b>Bonus</b> (Art. 3.2.1 delle Condizioni di Assicurazioni) L'investitore-contraente sceglie il seguente livello di Bonus sui premi, consapevole che tale decisione avrà effetto anche su eventuali Versamenti aggiuntivi successivi, sulle penalità previste per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale Investito e che tale decisione non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto:								
	<table border="0"> <thead> <tr> <th>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</th> <th>PERCENTUALE DEL BONUS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><input type="checkbox"/> Livello A</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/> Livello B</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/> Livello C</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS	<input type="checkbox"/> Livello A	5,00%	<input type="checkbox"/> Livello B	3,00%	<input type="checkbox"/> Livello C	0,00%
LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS								
<input type="checkbox"/> Livello A	5,00%								
<input type="checkbox"/> Livello B	3,00%								
<input type="checkbox"/> Livello C	0,00%								

L'Investitore-contraente sceglie le Combinazioni e gli OICR ad esse associati, indicando per questi ultimi le rispettive percentuali di suddivisione del Capitale investito:  
(il Capitale investito può essere suddiviso tra un massimo di 20 OICR; l'investimento minimo in ciascun OICR è pari ad Euro 1.000,00)

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA	NOME OICR	QUOTA
<input type="checkbox"/> Azionari America	200	Fidelity America Fund	..... %
	201	Janus US Strategic Value	..... %
	202	Janus US Twenty	..... %
	347	JPM Highbridge US Steep (no hdg)	..... %
	258	Nordea North American All Cap	..... %
	256	Threadneedle American Equity	..... %
<input type="checkbox"/> Azionari Europa	262	Carmignac Grande Europe	..... %
	203	Echiquier Agenor	..... %
	204	Fidelity Italy	..... %
	327	Henderson Pan European Equity	..... %
	205	Oyster European Opportunities	..... %
	206	Threadneedle European Smaller Companies	..... %
<input type="checkbox"/> Azionari Internazionali	261	UBS European Opportunities	..... %
	207	BlackRock Global SmallCap	..... %
	245	Carmignac Investissement	..... %
	322	Nordea Global Stable Equity	..... %
	272	Pictet Ist. Global Megatrend	..... %
	264	Soprano Esse Stock	..... %
<input type="checkbox"/> Azionari Pacifico	209	Templeton Global Discovery	..... %
	208	Vontobel Global Equity	..... %
	315	Aberdeen Global Japanese Equity	..... %
	210	BlackRock Pacific Equity	..... %
	249	Fidelity Acc. Asian Special Situations	..... %
	211	Fidelity Japan	..... %
<input type="checkbox"/> Azionari Paesi Emergenti	212	Oyster Japan Opportunities	..... %
	250	Aviva Emerging Markets Small Cap	..... %
	213	Aviva European Convergence	..... %
	214	BlackRock Latin America	..... %
	215	Carmignac Emergents	..... %
	216	Fidelity Greater China	..... %
<input type="checkbox"/> Azionari Settoriali	217	JPM India	..... %
	218	Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	..... %
	219	BlackRock New Energy	..... %
	224	BlackRock World Gold	..... %
	265	BlackRock World Mining	..... %
	223	Carmignac Commodities	..... %
<input type="checkbox"/> Bilanciati aggressivi	220	NN Information Technologies	..... %
	247	Pictet Ist. Biotech	..... %
	269	Pictet Ist. Security	..... %
	248	Pictet Ist. Water	..... %
	221	Raiffeisen Health Care	..... %
	222	Schroder Global Property	..... %
<input type="checkbox"/> Bilanciati Flessibili	282	Fidelity Euro Balanced	..... %
	288	Janus Balanced	..... %
	379	Nordea Alpha 15	..... %
	335	Templeton Global Income	..... %
	388	Allianz Dynamic 50	..... %
	246	Carmignac Patrimoine	..... %
<input type="checkbox"/> Flessibili Moderati	389	DNCA Eurose	..... %
	251	DWS Alpha Renten	..... %
	387	Invesco Balanced Risk Allocation	..... %
	390	Invesco European High Income	..... %
	273	JPM Global Balanced	..... %
	373	JPM Global Income	..... %
<input type="checkbox"/> Global Alternative	320	JPM Global Preservation	..... %
	286	M&G Dynamic Allocation	..... %
	287	M&G Income Allocation	..... %
	274	Pioneer Global Balanced	..... %
	302	Rothschild Alizes	..... %
	359	UBS Global Allocation	..... %
<input type="checkbox"/> Flessibili Moderati	225	Amundi Volatility Arbitrage	..... %
	240	Echiquier Patrimoine	..... %
	296	Invesco Global Total Return Bond	..... %
	242	JB Absolute Return	..... %
	252	M&G Optimal Income	..... %
	244	PIMCO Total Return Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Global Alternative	393	PIMCO Unconstrained Bond	..... %
	392	Pioneer AR Multi Strategy	..... %
	283	Raiffeisen Dachfonds	..... %
	391	Soprano Inflazione	..... %
	311	BNY Global Real Return	..... %
	385	H2O Adagio	..... %
<input type="checkbox"/> Global Alternative	386	Henderson UK Absolute Return	..... %
	241	HSBC Global Macro	..... %
	299	Invesco Global Targeted Returns	..... %
	383	Soprano Relative Value	..... %
	384	Soprano Ritorno Assoluto	..... %

<input type="checkbox"/> Obbligazionari Breve Termine		350	BlackRock Euro Short Duration Bond	..... %
		237	Carmignac Securité	..... %
		233	DWS Euro Bonds	..... %
		253	Pioneer Euro Cash Plus	..... %
		275	Raiffeisen Monetario Euro	..... %
		226	Schroder Short Term Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Convertibili		365	Amundi Convertible Europe	..... %
		229	Aviva Global Convertible	..... %
		329	Lombard Convertible Bond	..... %
		353	UBS Convertibile Globale	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Dollari		366	Amundi Us Opp. Core Plus USD	..... %
		367	Amundi US Opportunistic Core Plus	..... %
		232	JB Dollar Cash	..... %
		295	Nordea Us Corporate Bond	..... %
		394	Schroder US Dollar Bond	..... %
		357	UBS US Corporate Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Europa Corporate		239	Aviva Corporate Bond	..... %
		346	DWS Euro Corporate Bonds	..... %
		378	HSBC Euro Credit Bond	..... %
		381	Nordea European Covered Bond	..... %
		380	Nordea European Financial Debt	..... %
		238	Schroder Euro Corporate Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Internazionali		278	Amundi Bond Global Aggregate	..... %
		254	GS Global Credit Portfolio	..... %
		337	Gs Global Fixed Income Portfolio	..... %
		243	PIMCO Global Bond	..... %
		234	Schroder Global Inflation-Linked	..... %
		235	Templeton Global Bond	..... %
		279	Templeton Total Return	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Medio Lungo Termine		228	Aviva European Bond	..... %
		319	Invesco European Bond	..... %
		227	Raiffeisen Bond Grande Europa	..... %
		280	Raiffeisen Obbligazionario Euro	..... %
		307	Russell Euro Fixed Income	..... %
		395	Schroder Euro Bond	..... %
		236	Threadneedle European Bond	..... %
<input type="checkbox"/> Obbligazionari Paesi Emergenti		230	BlackRock Emerging Markets Bond	..... %
		344	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	..... %
		330	HSBC Emerging Markets Bond	..... %
		375	HSBC Emerging Markets Bond (Hdg)	..... %
		231	NN Emerging Markets Debt LC	..... %
		276	Pictet Emerging Local Currency Debt	..... %
		277	PIMCO Emerging Markets Bond	..... %

**DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO**

I SOTTOSCRITTI INVESTITORE-CONTRAENTE ED ASSICURATO (SE DIVERSO DAL 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 ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia 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'INTERESSE" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che il pagamento del Premio Unico viene effettuato mediante assegno bancario/circolare o bonifico bancario (vedere la sezione relativa ai pagamenti).

L'Assicurato, qualora diverso dall'Investitore-contraente, acconsente alla sottoscrizione della presente Proposta-Certificato.

**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.

L'Investitore-contraente e l'Assicurato dichiarano di AVER LETTO e ACCETTATO quanto riportato in merito alle DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO, ai TERMINI DI DECORRENZA ed al DIRITTO DI RECESSO sopra indicati.

Luogo e data .....

**L'ASSICURATO****L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

(se diverso dall'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 per la Maggiorazione della 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)

**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 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

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

All'atto della sottoscrizione della presente, il sottoscritto Soggetto Incaricato nella sua qualità di intermediario autorizzato dall'Impresa, incassa il premio unico pari a Euro \_\_\_\_\_ e ne fa trasmissione ad Aviva Life S.p.A..

- assegno bancario/circolare non trasferibile, emesso dal sottoscritto Investitore-contraente, intestato ad Aviva Life S.p.A.

estremi identificativi dell'assegno: Azienda di Credito \_\_\_\_\_

ABI  CAB  Numero assegno

- bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente ed intestato a Aviva Life S.p.A. con accredito sul conto corrente Codice IBAN IT61Z0200809434000005277878 specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa).

**Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.**

La data di valuta dipende dalla modalità del pagamento scelta dall'Investitore-Contrainte:

- in caso di bonifico bancario, la valuta è il giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
- nel caso di pagamento tramite assegno, la valuta coincide con la data di presentazione del titolo presso la banca da parte dell'Impresa di Assicurazione;

Luogo e data .....

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 di perfezionamento 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

\_\_\_\_\_  
Firma del Soggetto Incaricato

Data di invio presso la  
Direzione di Aviva Life S.p.A.

\_\_\_\_\_  
Data

Firma e timbro del  
Soggetto Incaricato

\_\_\_\_\_



# Aviva Selezione Fondi



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informazioni sul trattamento dei dati personali**



---

## **SOMMARIO**

<b>1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE</b>	pag. 2
<b>2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI</b>	pag. 17

---

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## AVIVA SELEZIONE FONDI (Tariffe UN2 - UN3 - UN4)

---

### 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

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 è distribuito da Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.p.A., UNICA SIM S.p.A. e da Banca del Cassinate S.p.A. indipendenti dal Gruppo Aviva.

Sono state 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;
- l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che possono anche essere riconducibili a rapporti di Gruppo, che prevedono alla data di redazione del presente Prospetto il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 18.2.2 punto b) "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che segue. 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.

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, l'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 alla Data di Decorrenza e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus sui Premi, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUI PREMI";
- a corrispondere nel corso della Durata del Contratto un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR 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:

<b>ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DEL DECESSO</b>	<b>% DI MAGGIORAZIONE</b>
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 anni a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Oltre i 64 anni	0,20%

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 20.000,00.**

**La prestazione in caso di decesso - Capitale Caso Morte - potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto 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**

I bonus previsti dal Contratto comportano tutti una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.

#### **3.2.1 Bonus sui premi**

Il Contratto prevede un Bonus sui Premi versati che consiste in una maggiorazione percentuale del Premio investiti in Quote degli OICR.

Il bonus è riconosciuto nel seguente modo:

- per il Premio unico, è calcolato sull'importo versato al netto delle spese di emissione del Contratto quantificate al successivo Art. 15 "SPESE"; il Bonus sui premi viene riconosciuto suddividendo l'importo monetario tra gli OICR, secondo la ripartizione percentuale indicata dall'Investitore-contraente sulla Proposta-Certificato e in base al Valore delle Quote degli stessi come risulta alla Data di Decorrenza.
- per i Versamenti aggiuntivi, il Bonus sui premi è calcolato sul Premio versato e l'importo risultante è suddiviso tra gli OICR con la stessa ripartizione percentuale prevista dall'Investitore-contraente per il Versamento aggiuntivo ed in base al Valore delle Quote come risulta il giorno previsto per l'investimento del Premio versato.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 3 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

<b>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</b>	<b>PERCENTUALE DEL BONUS</b>
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

---

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui Premi versati inizialmente scelto.

### 3.2.2 Bonus trimestrale

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 alcun Bonus, qualora alle ricorrenze sopra indicate:

- 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 gravanti 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 è riconosciuto frazionandone l'importo monetario tra gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito, in base alla ripartizione percentuale ed al Valore delle Quote degli OICR risultanti l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo del bonus.

### 3.3 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, seppur nel rispetto della scelta delle Combinazioni Aviva effettuate 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 superiore 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.

**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.**

### 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 viaggia consapevolmente 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), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
- **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.viaggiareassicuri.it](http://www.viaggiareassicuri.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 ed 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 ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, 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 inviata dall'Impresa di Assicurazione 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 –, 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 e afferenti al solo premio versato.

Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli 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 90 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 90 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 Data di Conclusione e viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato.

L'importo minimo del Premio Unico è pari ad Euro 20.000,00.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico versato in uno o più Combinazioni Aviva ed all'interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un massimo di 20 OICR contemporaneamente. Si precisa che in ogni caso, la quota minima destinabile ad un singolo OICR è pari ad 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 invierà 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;
- 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 delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e relativo Capitale Maturato;
- 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 relativo Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

#### **ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare il Contratto con Versamenti aggiuntivi 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 90 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 le Combinazioni Aviva ed, all'interno di ogni Combinazione, gli OICR dove far confluire i Versamenti Aggiuntivi.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

Nella ripartizione del Versamento Aggiuntivo, l'Investitore-contraente deve comunque rispettare alcuni 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 a tale limite, sarà possibile acquistare sole le Quote degli OICR tra i quali è ripartito il Capitale investito;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;

- 
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia 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;
- 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 dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

- a) bonifico bancario intestato a Aviva Life S.p.A. sul conto corrente Codice IBAN IT61Z0200809434000005277878 oppure;
- b) assegno circolare/bancario intestato ad Aviva Life S.p.A..

Il pagamento del Premio unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

**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:
  - diminuito delle spese applicate dall'Impresa di Assicurazione di cui al successivo Art. 15;
  - eventualmente aumentato dell'importo del Bonus sui premi scelti dall'Investitore-contraente, così come descritto al precedente Art. 3.2.1;
  - diviso per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
  - eventualmente aumentati dell'importo del Bonus sui premi;
  - divisi per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

#### **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](http://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**

Dal Premio Unico viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 100,00.

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

##### **COMMISSIONE DI GESTIONE**

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per l'attività svolta nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione di gestione è prelevata ad ogni ricorrenza trimestrale della Data di Decorrenza, nel corso della Durata del Contratto; in tali date il Capitale maturato in ogni OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito viene moltiplicato per la percentuale della relativa Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto.

L'importo della commissione di gestione dipende dalla Combinazione Aviva alla quale appartengono gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale maturato, come riportato nella seguente tabella:

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Azionari America</li><li>• Azionari Europa</li><li>• Azionari Internazionali</li><li>• Azionari Pacifico</li><li>• Azionari Paesi Emergenti</li><li>• Azionari Settoriali</li></ul>	0,65% (2,60% su base annua)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Bilanciati Aggressivi</li><li>• Bilanciati Flessibil</li><li>• Flessibili Moderati</li><li>• Global Alternative</li></ul>	0,60% (2,40% su base annua)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Obbligazionari Breve Termine</li><li>• Obbligazionari Convertibili</li><li>• Obbligazionari Dollari</li><li>• Obbligazionari Europa Corporate</li><li>• Obbligazionari Internazionali</li><li>• Obbligazionari Medio Lungo Termine</li><li>• Obbligazionari Paesi Emergenti</li></ul>	0,55% (2,20% su base annua)

La commissione di gestione è comprensiva del costo per la Maggiorazione per la Garanzia Caso Morte, pari allo 0,01% annuo.

#### **ART. 16. RISCATTO**

A condizione che siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere il rimborso, totale o parziale, del Capitale maturato.

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 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.**

#### RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- Il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- L'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto, pari ad una percentuale variabile in base sia al livello di Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente, sia in base agli anni interamente trascorsi dall'ultimo Premio versato, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%

Per anni interamente trascorsi si intende dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con gli eventuali Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento degli stessi. 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.

#### 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 lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale Maturato residuo 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.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati 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 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

Dal giorno successivo alla 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, anche non appartenenti alla stessa Combinazione.

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.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

Il Controvalore negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione, nei termini seguenti:

- è 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 quarto 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.

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".

#### **ART. 19. OPZIONI CONTRATTUALI – CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO IN RENDITA VITALIZIA**

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 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 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.

#### **ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Per tutti i pagamenti dell'Impresa debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Le richieste di liquidazione, con allegata la documentazione richiesta, devono:

- pervenire all'Impresa, per il tramite del Soggetto Incaricato e previa compilazione del Modulo di richiesta di liquidazione

oppure

- essere inviate direttamente ad Aviva Life S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14 - 20161 Milano - a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno.

Le liquidazioni vengono effettuate entro trenta 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 il Contraente firma il Modulo di richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato, riportata in calce al Modulo stesso

oppure

- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa, la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa.

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'Assicurato** rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il 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'Assicurato 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'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede;
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il 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'Assicurato 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'Assicurato 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'intestatario 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 Contraente:** dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario/Tutore/Legale Rappresentante dalla quale risulti il rapporto intercorrente tra Beneficiario e 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,** il 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,** il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta dal Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestatario del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;
- indicazione della **professione/attività prevalente** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** il Contraente 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 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 Contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se il 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 Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Assicurato;
- **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**, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;
- il 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'Assicurato 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 il Contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione:
  - **dati anagrafici** dei titolari effettivi del 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 il 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 nonchè 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 riscontrate 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 trenta 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 provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione suindicata.

Decorso il termine dei trenta 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 di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento dell'Investitore-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).

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.

Non è consentito designare quale beneficiario il Soggetto Incaricato.

---

**ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO**

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'esemplare della Proposta-Certificato dell'Investitore-contrante, lo stesso o gli aventi diritto, possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

**ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO**

L'Investitore-contrante 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-contrante inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto. L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione trasmessa dall'Investitore-contrante.

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-contrante cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contrante 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-contrante, 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-contrante 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-contrante 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.

## **2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)**

---

### **1. FINALITA' 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. MODALITA' 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

## 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

# Aviva Selezione Fondi



Offerta al pubblico di AVIVA SELEZIONE 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: 09/10/2015

Data di validità della Copertina: 12/10/2015

---

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: 14/10/2016

Data di validità della Parte I: dal 17/10/2016

## 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](http://www.aviva.it)

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: [assunzione\\_vita@aviva.com](mailto:assunzione_vita@aviva.com)
- per informazioni relative alle liquidazioni: [liquidazioni\\_vita@aviva.com](mailto:liquidazioni_vita@aviva.com)

*Si rinvia alla Parte III, Sez. A, par. 1, 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.

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 **sistematico**); 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 in primo luogo 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 Par. B.1.4 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 finanziaria**). 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 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A..

Il prodotto è distribuito da Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.p.A., UNICA SIM S.p.A. e da Banca del Cassinate S.p.A. indipendenti dal Gruppo Aviva.

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;
- l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che possono anche essere riconducibili a rapporti di Gruppo, che prevedono alla data di redazione del presente Prospetto il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 18.2.2 punto b) "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che segue. 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 all'Investitore 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 14 – 20161.

Il sito internet è: [www.aviva.it](http://www.aviva.it)

Per richieste di informazioni e comunicazioni, l'Investitore-contraente può contattare il numero verde 800.113.085 oppure via e-mail i seguenti recapiti:

- per informazioni di carattere generale: [assunzione\\_vita@aviva.com](mailto:assunzione_vita@aviva.com)
- per informazioni relative alle liquidazioni: [liquidazioni\\_vita@aviva.com](mailto: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](mailto: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 - Telefono 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 domicilio 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](http://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 il proprio Capitale 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 effettuate, sono descritte in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi Par. B.1.2 e B.1.3.

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 dell'Assicurato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato come descritto al successivo Par. 16.1.

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, nel corso della Durata del Contratto, di un Bonus ricorrente ed un Bonus sui premi.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere la conversione del valore del riscatto totale in una delle forme di rendita previste dal Contratto. Le tipologie di rendita previste dal Contratto sono illustrate al successivo Par. 15.

#### **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 nel corso della Durata del Contratto.

L'importo del Premio Unico viene indicato e deve essere corrisposto dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-certificato.

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 20.000,00.

Dal giorno successivo alla 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.

Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sui premi calcolato sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nelle successive descrizioni di ciascuna Proposta d'Investimento Finanziario.

## **B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto delle spese di emissione gravanti sul Premio unico, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

Gli OICR collegati al Contratto ed inseriti nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste 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 ed 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 una Combinazione libera degli stessi.

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.

Il valore del Capitale maturato al momento del Riscatto totale è determinato dal valore alla medesima data delle Quote degli OICR prescelti.

### **B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione con il codice identificativo e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva (o la Combinazione libera).

Le Proposte d'Investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO"

<b>COMBINAZIONI AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA</b>	<b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR DELLA COMBINAZIONE</b>
AZIONARI AMERICA _UN2_CL99	Fidelity America Fund Janus Us Strategic Value Janus Us Twenty Jpm Highbridge Us Steep (No Hdg) Nordea North American All Cap Threadneedle American Equity
AZIONARI EUROPA _UN2_CL100	Carmignac Grande Europe Echiquier Agenor Fidelity Italy Henderson Pan European Equity Oyster European Opportunities Threadneedle European Smaller Companies Ubs European Opportunities



AZIONARI INTERNAZIONALI _UN2_CL104	Blackrock Global Smallcap Carmignac Investissement Nordea Global Stable Equity Pictet Ist. Global Megatrend Soprarno Esse Stock Templeton Global Discovery Vontobel Global Equity
AZIONARI PACIFICO _UN2_CL101	Aberdeen Global Japanese Equity Blackrock Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Fidelity Japan Oyster Japan Opportunities
AZIONARI PAESI EMERGENTI _UN2_CL102	Aviva Emerging Markets Small Cap Aviva European Convergence Blackrock Latin America Carmignac Emergents Fidelity Greater China Jpm India Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo
AZIONARI SETTORIALI _UN2_CL103	Blackrock New Energy Blackrock World Gold Blackrock World Mining Carmignac Commodities Nn Information Technologies Pictet Ist. Biotech Pictet Ist. Security Pictet Ist. Water Raiffeisen Health Care Schroder Global Property
BILANCIATI AGGRESSIVI _UN2_CL_283	Fidelity Euro Balanced Janus Balanced Nordea Alpha 15 Templeton Global Income
BILANCIATI FLESSIBILI _UN2_CL235	Allianz Dynamic 50 Carmignac Patrimoine DNCA Eurose DWS Alpha Renten Invesco Balanced Risk Allocation Invesco European High Income Jpm Global Balanced Jpm Global Income Jpm Global Preservation M&G Dynamic Allocation M&G Income Allocation Pioneer Global Balanced Rothschild Alizes UBS Global Allocation

FLESSIBILI MODERATI _UN2_CL142	Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine Invesco Global Total Return Bond JB Absolute Return M&G Optimal Income Pimco Total Return Bond Pimco Unconstrained Bond Pioneer AR Multi Strategy Raiffeisen Dachfonds Soprano Inflazione
GLOBAL ALTERNATIVE _UN2_CL_284	Bny Global Real Return H2o Adagio Henderson UK Absolute Return HSBC Global Macro Invesco Global Targeted Returns Soprano Relative Value Soprano Ritorno Assoluto
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE _UN2_CL107	Blackrock Euro Short Duration Bond Carmignac Sécurité DWS Euro Bonds Pioneer Euro Cash Plus Raiffeisen Monetario Euro Schroder Short Term Bond
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI _UN2_CL_285	Amundi Convertible Europe Aviva Global Convertible Lombard Convertible Bond Ubs Convertibile Globale
OBBLIGAZIONARI DOLLARI _UN2_CL_286	Amundi US Opp. Core Plus Usd Amundi US Opportunistic Core Plus JB Dollar Cash Nordea US Corporate Bond Schroder US Dollar Bond UBS US Corporate Bond
OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE _UN2_CL_287	Aviva Corporate Bond Dws Euro Corporate Bonds Hsbc Euro Credit Bond Nordea European Covered Bond Nordea European Financial Debt Schroder Euro Corporate Bond
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI _UN2_CL236	Amundi Bond Global Aggregate Gs Global Credit Portfolio Gs Global Fixed Income Portfolio Pimco Global Bond Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Templeton Total Return

OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE _UN2_CL108	Aviva European Bond Invesco European Bond Raiffeisen Bond Grande Europa Raiffeisen Obbligazionario Euro Russell Euro Fixed Income Schroder Euro Bond Threadneedle European Bond
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI _UN2_CL106	Blackrock Emerging Markets Bond Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) Hsbc Emerging Markets Bond Hsbc Emerging Markets Bond (Hdg) Nn Emerging Markets Debt Lc Pictet Emerging Local Currency Debt Pimco Emerging Markets Bond
PORTAFOGLIO BILANCIATO _UN2_CL144 (peso % al 31/12/2015)	11,80% Amundi Volatility Arbitrage 12,26% Dws Euro Bonds 26,44% Fidelity America Fund 12,68% Pimco Global Bond 8,92% Schroder Euro Corporate Bond 4,09% Templeton Global Discovery 23,81% Threadneedle European Smaller Companies

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 di ciascuna 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 della strategia effettuata 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 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, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, 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.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo 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 tutti i Contratti, 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 posseduti alla ricorrenza annua del Contratto.

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta 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.

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 implicino 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 <b>non sostanziali</b> delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> <li>• modifica della denominazione dell'OICR o della classe di Quota;</li> <li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li> <li>• 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.</li> </ul>
tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> <li>• cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali, che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;</li> <li>• modifiche nel regime dei costi (commissione di gestione, commissioni di overperformance, ecc.);</li> <li>• alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non Investment Grade, ecc.).</li> </ul>
tipologia n. 3 – modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> <li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;</li> <li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li> <li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li> </ul>

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 all'Investitore-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 dall'Investitore-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 “SWITCH STRAORDINARIO”.

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.

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 quella libera.

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”, invece, 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 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” 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 la 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 PORTAFOLIO” 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 20.000,00. 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 -. Inoltre, la voce della tabella "Bonus, premi e riconoscimenti di Quote" è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Il Contratto prevede infatti, un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEI BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 "SPESE DI EMISSIONE" ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

**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	<b>AZIONARI AMERICA _UN2 _CL99</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL99
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>FIDELITY AMERICA FUND JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG) NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</b>

### 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 e Dollari USA

### 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 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 gli 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  
Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.  
Rischio di cambio: gli OICR possono essere denominati in valute diverse dall'Euro ed investono in titoli azionari denominati in Dollari Usa.  
Rischio titoli strutturati: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.  
Rischio paesi emergenti: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.

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 non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,431%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI EUROPA_UN2_CL100</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL100
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC GRANDE EUROPE ECHIQUIER AGENOR FIDELITY ITALY HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES</b>

### 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 **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 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 di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea
- 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 Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.  
Rischio Rating: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.

	<p><u>Rischio di cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		4,066%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI_UN2_CL104</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL104
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP CARMIGNAC INVESTISSEMENT NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND SOPRARNO ESSE STOCK TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY VONTOBEL GLOBAL EQUITY</b>

### 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 e Dollari USA

### 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 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 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 prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono 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.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PACIFICO_UN2_CL101</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL101
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC ASIAN SPECIAL SITUATIONS FIDELITY JAPAN OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</b>

### 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 e 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 **Significativo.**

### 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 fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid 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 non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,453%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UN2_CL102</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL102
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE BLACKROCK LATIN AMERICA CARMIGNAC EMERGENTS FIDELITY GREATER CHINA JPM INDIA PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>

### 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 e Dollari USA

### 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 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 prevalentemente nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti in Europa, Asia, Africa e Sud America.
- 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	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli illiquidi.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,650%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI SETTORIALI_UN2_CL103</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL103
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK NEW ENERGY BLACKROCK WORLD GOLD BLACKROCK WORLD MINING CARMIGNAC COMMODITIES NN INFORMATION TECHNOLOGIES PICTET IST. BIOTECH PICTET IST. SECURITY PICTET IST. WATER RAIFFEISEN HEALTH CARE SCHRODER GLOBAL PROPERTY</b>

### 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 e Dollari USA

### 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 prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni investono in titoli con rating inferiore ad Investment Grade.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI AGGRESSIVI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>BILANCIATI AGGRESSIVI_UN2_CL283</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL283
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	<b>FIDELITY EURO BALANCED JANUS BALANCED NORDEA ALPHA 15 TEMPLETON GLOBAL INCOME</b>

### 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 e Dollari USA

### 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 e obbligazioni. La componente azionaria è prevalente. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- 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 Rischio di cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.  
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR non hanno restrizioni in merito alla capitalizzazione minima dei titoli azionari.

	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR potranno investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR possono investire in obbligazioni prive di rating o con rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
Non presenti.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non previsto.			
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,512%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI FLESSIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>BILANCIATI FLESSIBILI UN2_CL235</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL235
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	<b>ALLIANZ DYNAMIC 50 CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA EUROSE DWS ALPHA RENTEN INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME JPM GLOBAL BALANCED JPM GLOBAL INCOME JPM GLOBAL PRESERVATION M&amp;G DYNAMIC ALLOCATION M&amp;G INCOME ALLOCATION PIONEER GLOBAL BALANCED ROTHSCHILD ALIZES UBS GLOBAL ALLOCATION</b>

### 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

### 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 **Bilanciati**
- 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 Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</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 Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire il proprio portafoglio in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.</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	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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,410%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI MODERATI UN2_CL142</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL142
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	<b>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE ECHQUIER PATRIMOINE INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JB ABSOLUTE RETURN M&amp;G OPTIMAL INCOME PIMCO TOTAL RETURN BOND PIMCO UNCONSTRAINED BOND PIONEER AR MULTI STRATEGY RAIFFEISEN DACHFONDS SOPRARNO INFLAZIONE</b>

### 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 presente.**

### 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 Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR investono in titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,510%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE GLOBAL ALTERNATIVE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>GLOBAL ALTERNATIVE_UN2_CL284</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL284
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	<b>BNY GLOBAL REAL RETURN H2O ADAGIO HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN HSBC GLOBAL MACRO INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS SOPRARNO RELATIVE VALUE SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO</b>

### 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 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 **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della combinazione **Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni e obbligazioni e strumenti finanziari derivati. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- 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 Rischio di cambio: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.

	<p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati con derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR possono investire in titoli di società Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
Non presenti.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non previsto.			
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
	<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,390%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UN2_CL107</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL107
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	<b>BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND CARMIGNAC SECURITÈ DWS EURO BONDS PIONEER EURO CASH PLUS RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM BOND</b>

**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 e strumenti del mercato monetario. 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.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.  
Rischio Rating: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.  
Rischio titoli strutturati: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati.  
Rischio di cambio: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

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 non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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 connesse 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,765%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_UN2_CL285</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL285
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	<b>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE LOMBARD CONVERTIBLE BOND UBS CONVERTIBILE GLOBALE</b>

### 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 e 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 **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 principalmente in titoli obbligazionari convertibili di emittenti internazionali. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: gli OICR possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio Rating: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.  
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli strutturati con derivati incorporati.

	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR possono investire in titoli di società Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,090%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DOLLARI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI DOLLARI_UN2_CL286</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL286
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	<b>AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS JB DOLLAR CASH NORDEA US CORPORATE BOND SCHRODER US DOLLAR BOND UBS US CORPORATE BOND</b>

### 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 e 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 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  
Rischio di Cambio: alcuni OICR sono denominati e possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio Titoli strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR investono in titoli di emittenti non investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</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	a Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
Non presenti.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non previsto.			
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
	<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,670%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE_UN2_CL287</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL287
Gestore	L'Impresa di Assicurazione
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA CORPORATE BOND DWS EURO CORPORATE BONDS HSBC EURO CREDIT BOND NORDEA EUROPEAN COVERED BOND NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT SCHRODER EURO CORPORATE BOND</b>

**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

**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 **Contenuto.**

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE**

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Euro corporate Investment grade.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in obbligazioni principalmente denominate in Euro. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Rating: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti non investment grade.  
Rischio Titoli strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR sono denominati e possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,708%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UN2_CL236</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL236
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	<b>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO PIMCO GLOBAL BOND SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON TOTAL RETURN</b>

**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**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- 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 Rating: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti non Investment grade o in titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine.  
Rischio di Duration: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.  
Rischio di cambio: alcuni OICR possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione posso 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,027%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UN2_CL108</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL108
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA EUROPEAN BOND INVESCO EUROPEAN BOND RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO RUSSELL EURO FIXED INCOME SCHRODER EURO BOND THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</b>

**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

**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 **Contenuto.**

**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 di emittenti governativi denominate 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 prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono sia di emittenti governativi sia di emittenti privati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR possono investire residualmente in titoli obbligazionari di emittenti non Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono 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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,990%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UN2_CL106</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL106
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	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND GS GROWTH &amp; E.M. DEBT (HDG) HSBC EMERGING MARKETS BOND HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG) NN EMERGING MARKETS DEBT LC PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PIMCO EMERGING MARKETS BOND</b>

**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 e 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 altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di governi o 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 prevalentemente rappresentata dai paesi emergenti.
- 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	<p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: alcuni OICR sono denominati od investono in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli non Investment grade o investono in titoli con un rateo creditizio relativamente basso o privo di rating.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR della Combinazione investono 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	La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,264%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	Portafoglio Bilanciato_UN2_CL144																																									
Codice	CL144																																									
Gestore della Combinazione libera	<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 al 31/12/2015 della Combinazione libera.</p> <p>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 negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione al 31/12/2015 della Combinazione. 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 Combinazioni libera	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione al 31/12/2015 del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA</th> <th>PESO % al 31/12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>flessibili moderati</td> <td>11,80%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari breve termine</td> <td>12,26%</td> </tr> <tr> <td>azionari America</td> <td>26,44%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari internazionali</td> <td>12,68%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari medio lungo termine</td> <td>8,92%</td> </tr> <tr> <td>azionari internazionali</td> <td>4,09%</td> </tr> <tr> <td>azionari Europa</td> <td>23,81%</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 Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO % al 31/12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Amundi Volatility Arbitrage</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>11,80%</td> </tr> <tr> <td>DWS Euro Bonds</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>12,26%</td> </tr> <tr> <td>Fidelity America Fund</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>26,44%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO Global Bond</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>12,68%</td> </tr> <tr> <td>Schroder Euro Corporate Bond</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>8,92%</td> </tr> <tr> <td>Templeton Global Discovery</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>4,09%</td> </tr> <tr> <td>Threadneedle European Smaller Companies</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>23,81%</td> </tr> </tbody> </table>		COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA	PESO % al 31/12/2015	flessibili moderati	11,80%	obbligazionari breve termine	12,26%	azionari America	26,44%	obbligazionari internazionali	12,68%	obbligazionari medio lungo termine	8,92%	azionari internazionali	4,09%	azionari Europa	23,81%	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO % al 31/12/2015	Amundi Volatility Arbitrage	SICAV di diritto lussemburghese	11,80%	DWS Euro Bonds	SICAV di diritto lussemburghese	12,26%	Fidelity America Fund	SICAV di diritto lussemburghese	26,44%	PIMCO Global Bond	SICAV di diritto irlandese	12,68%	Schroder Euro Corporate Bond	SICAV di diritto lussemburghese	8,92%	Templeton Global Discovery	SICAV di diritto lussemburghese	4,09%	Threadneedle European Smaller Companies	SICAV di diritto inglese	23,81%
COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA	PESO % al 31/12/2015																																									
flessibili moderati	11,80%																																									
obbligazionari breve termine	12,26%																																									
azionari America	26,44%																																									
obbligazionari internazionali	12,68%																																									
obbligazionari medio lungo termine	8,92%																																									
azionari internazionali	4,09%																																									
azionari Europa	23,81%																																									
DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO % al 31/12/2015																																								
Amundi Volatility Arbitrage	SICAV di diritto lussemburghese	11,80%																																								
DWS Euro Bonds	SICAV di diritto lussemburghese	12,26%																																								
Fidelity America Fund	SICAV di diritto lussemburghese	26,44%																																								
PIMCO Global Bond	SICAV di diritto irlandese	12,68%																																								
Schroder Euro Corporate Bond	SICAV di diritto lussemburghese	8,92%																																								
Templeton Global Discovery	SICAV di diritto lussemburghese	4,09%																																								
Threadneedle European Smaller Companies	SICAV di diritto inglese	23,81%																																								

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione Libera **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La proposta d'investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **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 una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **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).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria dell'OICR **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 Globale
- 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 Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.  
Rischio cambio: gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.
- 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.  
*Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.*
- l) Destinazione dei proventi Gli OICR che compongono la Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La composizione del Benchmark della Combinazione al 31/12/2015 è:

19,81% Barclays Euro-Aggregate Bond <sup>1</sup>

22,61% DJ Stoxx 600 Equity <sup>2</sup>

17,70% IBOXX Euro 1-3 Bond <sup>3</sup>

6,11% JPM Global Government Bond (Eur Hdg) <sup>4</sup>

4,68% MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD) <sup>5</sup>

29,09% Russell 1000 Equity <sup>6</sup>

1 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni zona Euro.

2 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

3 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni europee con scadenza compresa tra 1 e 3 anni.

4 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali.

5 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap Asia pacifico escluso il Giappone.

6 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 20.000,00.

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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,023%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

<sup>1</sup> 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 -.

<sup>2</sup> Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

**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).**

## 12.1 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEL BONUS
Livello A	5,00%
Livello B	3,00%
Livello C	0,00%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

---

## **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 PERIODICI**

Nel presente paragrafo si riportano le condizioni per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato e la descrizione del Bonus previsto nel corso della Durata del Contratto.

#### **14.1 Riscatto del Capitale Maturato**

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi 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 ulteriori informazioni sulle modalità di riconoscimento di tali crediti d'imposta, si rimanda alla consultazione del successivo Par. 14.2.2.*

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.

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 precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

#### **14.1.1 Riscatto Totale**

Il valore di riscatto totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- l'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto, pari ad una percentuale variabile in base sia al livello di Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in base agli anni interamente trascorsi dall'ultimo Premio versato.

La penale di riscatto è riportata 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 lordo 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 è determinato con gli stessi criteri del Riscatto totale, fatto salvo l'addebito di un'ulteriore spesa fissa indicata al successivo Par. 18.1.3.

*Si rinvia alla successiva Sez. D, Par. 22 per le informazioni circa le modalità di riscatto.*

#### **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.

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 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.

Il Bonus è assegnato tramite il riconoscimento gratuito di Quote degli OICR, secondo le modalità di seguito descritte al Par. 14.2.1.

Il valore monetario del Bonus trimestrale 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 il Bonus trimestrale qualora alle ricorrenze previste per l'attribuzione:

- 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.

##### **14.2.1 Modalità di riconoscimento del Bonus trimestrale.**

Il Bonus Trimestrale comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote determinato dividendo - in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR posseduto dall'Investitore-contraente rispetto al Capitale maturato al momento dell'attribuzione del Bonus - l'importo del Bonus stesso per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione dello stesso.

Nella tabella sottostante, la "data di riferimento" è il giorno nel quale viene determinato l'ammontare monetario di ciascun Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

<b>BONUS</b>	<b>DATA DI RIFERIMENTO</b>	<b>CALCOLO DEL CONTROVALORE</b>
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 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 dell'attribuzione dei Bonus, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.



## 15. OPZIONI CONTRATTUALI

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.

## ***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.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) il 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) 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:

<b>ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO</b>	<b>% DI MAGGIORAZIONE</b>
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Oltre i 64 anni	0,20%

**La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.**

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, che è la 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** - indicata di seguito - 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 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, **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.

#### **16.3 Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione**

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta 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.*

#### **16.4 Prescrizione**

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci 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

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari ad Euro 100,00.

##### 18.1.2 Costi di caricamento

Il Contratto non prevede alcun caricamento percentuale applicato ai Premi versati.

##### 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:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO	PENALITÀ DI RISCATTO		
	Livello A	Livello B	Livello C
Meno di un anno	7,50%	5,50%	2,50%
1 anno	6,50%	4,50%	1,50%
2 anni	5,00%	3,00%	0,00%
3 anni	4,00%	2,00%	0,00%
4 anni	2,00%	0,00%	0,00%
Da 5 anni in poi	0,00%	0,00%	0,00%

Per anni interamente trascorsi si intende dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con gli eventuali Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento degli stessi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento è misurata in proporzione al cumulo dei Premi versati, tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

La penalità di riscatto, come riportato nella tabella, dipende dal livello di Bonus sui premi (A, B, o C) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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 non prevede l'applicazione di alcun costo:

- 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 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR.

### 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 mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>
Azionari America	0,65% (2,60% su base annua)
Azionari Europa	
Azionari Internazionali	
Azionari Pacifico	
Azionari Paesi Emergenti	
Azionari Settoriali	
Bilanciati Aggressivi	0,60% (2,40% su base annua)
Bilanciati Flessibili	
Flessibili Moderati	
Global Alternative	
Obbligazionari Breve Termine	
Obbligazionari Convertibili	
Obbligazionari Dollari	
Obbligazionari Europa Corporate	
Obbligazionari Internazionali	
Obbligazionari Medio Lungo Termine	
Obbligazionari Paesi Emergenti	

#### b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR e 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 sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale della commissione di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Par. 14.2.1;
- 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).

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>	<b>COSTO OICR</b>	<b>% BONUS</b>	<b>OVERPERFORMANCE</b>
Aberdeen Global Japanese Equity	1,50%	51,00%	NO
Allianz Dynamic 50	0,60%	0,00%	NO
Amundi Bond Global Aggregate	1,00%	59,50%	SI
Amundi Convertible Europe	0,45%	0,00%	SI

Amundi Us Opp. Core Plus USD	1,00%	59,50%	NO
Amundi US Opportunistic Core Plus	1,00%	59,50%	SI
Amundi Volatility Arbitrage	0,60%	46,75%	SI
Aviva Corporate Bond	0,90%	60,00%	NO
Aviva Emerging Markets Small Cap	1,95%	65,13%	NO
Aviva European Bond	0,90%	60,00%	NO
Aviva European Convergence	1,70%	60,00%	NO
Aviva Global Convertible	1,20%	60,00%	NO
BlackRock Emerging Markets Bond	1,00%	55,25%	NO
BlackRock Euro Short Duration Bond	0,40%	0,00%	NO
BlackRock Global SmallCap	1,50%	55,25%	NO
BlackRock Latin America	1,75%	55,25%	NO
BlackRock New Energy	1,75%	55,25%	NO
BlackRock Pacific Equity	1,50%	55,25%	NO
BlackRock World Gold	1,75%	55,25%	NO
BlackRock World Mining	1,75%	55,25%	NO
BNY Global Real Return	1,50%	46,75%	NO
Carmignac Commodities	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Emergents	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Grande Europe	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Investissement	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Patrimoine	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Sécurité	1,00%	42,50%	NO
DNCA Eurose	1,40%	42,50%	NO
DWS Alpha Renten	1,30%	42,50%	NO
DWS Euro Bonds	0,60%	42,50%	NO
DWS Euro Corporate Bonds	0,90%	42,50%	NO
Echiquier Agenor	2,39%	38,25%	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 Euro Balanced	1,00%	42,50%	NO
Fidelity Greater China	2,25%	52,89%	NO
Fidelity Italy	2,25%	52,89%	NO
Fidelity Japan	1,50%	46,75%	NO
GS Global Credit Portfolio	1,25%	51,00%	NO
Gs Global Fixed Income Portfolio	1,00%	52,70%	NO
Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	1,25%	52,70%	NO
H2O Adagio	0,80%	37,19%	SI
Henderson Pan European Equity	1,20%	53,13%	SI
Henderson UK Absolute Return	1,00%	0,00%	SI
HSBC Emerging Markets Bond	1,55%	59,50%	NO
HSBC Emerging Markets Bond (Hdg)	1,25%	46,75%	NO
HSBC Euro Credit Bond	0,85%	46,75%	NO
HSBC Global Macro	1,50%	42,50%	SI

Invesco Balanced Risk Allocation	1,25%	46,75%	NO
Invesco European Bond	0,75%	46,75%	NO
Invesco European High Income	1,25%	46,75%	NO
Invesco Global Targeted Returns	1,40%	51,00%	NO
Invesco Global Total Return Bond	1,00%	46,75%	NO
Janus Balanced	1,00%	63,75%	NO
Janus US Strategic Value	1,50%	89,25%	NO
Janus US Twenty	1,25%	59,50%	NO
JB Absolute Return	1,00%	46,75%	SI
JB Dollar Cash	0,50%	46,75%	NO
JPM Global Balanced	1,45%	51,00%	NO
JPM Global Income	1,25%	51,00%	NO
JPM Global Preservation	0,60%	0,00%	NO
JPM Highbridge US Steep (no hdg)	1,50%	51,00%	SI
JPM India	1,50%	51,00%	NO
Lombard Convertible Bond	1,30%	42,50%	NO
M&G Dynamic Allocation	1,75%	51,85%	NO
M&G Income Allocation	1,50%	51,85%	NO
M&G Optimal Income	1,25%	51,85%	NO
NN Emerging Markets Debt LC	1,50%	55,25%	NO
NN Information Technologies	2,00%	55,25%	NO
Nordea Alpha 15	2,00%	43,91%	NO
Nordea European Covered Bond	0,60%	51,00%	NO
Nordea European Financial Debt	1,00%	51,00%	NO
Nordea Global Stable Equity	1,50%	43,91%	NO
Nordea North American All Cap	1,50%	43,91%	NO
Nordea Us Corporate Bond	0,70%	51,00%	NO
Oyster European Opportunities	1,75%	42,50%	SI
Oyster Japan Opportunities	1,50%	42,50%	SI
Pictet Emerging Local Currency Debt	1,05%	0,00%	NO
Pictet Ist. Biotech	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Global Megatrend	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Security	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Water	1,20%	0,00%	NO
PIMCO Emerging Markets Bond	1,69%	36,46%	NO
PIMCO Global Bond	1,39%	39,75%	NO
PIMCO Total Return Bond	1,40%	37,95%	NO
PIMCO Unconstrained Bond	1,80%	37,78%	NO
Pioneer AR Multi Strategy	1,05%	51,00%	SI
Pioneer Euro Cash Plus	0,30%	51,00%	NO
Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	1,50%	51,00%	NO
Pioneer Global Balanced	1,60%	51,00%	NO
Raiffeisen Bond Grande Europa	0,60%	45,05%	NO
Raiffeisen Dachfonds	0,40%	0,00%	NO

Raiffeisen Health Care	2,00%	46,75%	NO
Raiffeisen Monetario Euro	0,36%	42,50%	NO
Raiffeisen Obbligazionario Euro	0,50%	45,05%	NO
Rothschild Alizes	1,20%	46,75%	NO
Russell Euro Fixed Income	0,80%	0,00%	NO
Schroder Euro Bond	0,75%	42,50%	NO
Schroder Euro Corporate Bond	0,75%	42,50%	NO
Schroder Global Inflation-Linked	0,75%	42,50%	NO
Schroder Global Property	1,50%	51,00%	NO
Schroder Short Term Bond	0,50%	35,00%	NO
Schroder US Dollar Bond	0,75%	42,50%	NO
Soprarno Esse Stock	1,75%	55,00%	SI
Soprarno Inflazione	0,90%	55,00%	SI
Soprarno Relative Value	1,75%	55,00%	SI
Soprarno Ritorno Assoluto	1,75%	55,00%	SI
Templeton Global Bond	1,05%	55,05%	NO
Templeton Global Discovery	1,50%	53,83%	NO
Templeton Global Income	1,35%	54,15%	NO
Templeton Total Return	1,05%	55,05%	NO
Threadneedle American Equity	1,50%	46,75%	NO
Threadneedle European Bond	1,00%	46,75%	NO
Threadneedle European Smaller Companies	1,50%	46,75%	NO
UBS Convertibile Globale	0,90%	0,00%	NO
UBS European Opportunities	1,02%	0,00%	NO
UBS Global Allocation	1,02%	0,00%	NO
UBS US Corporate Bond	0,48%	0,00%	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.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance per ogni OICR che le prevedono:

DENOMINAZIONE OICR	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	MODALITA' 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.
Amundi Convertible Europe	20%	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente. La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.
Amundi US Opportunistic Core Plus	20%	L'eventuale 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 giugno e si può prolungare fino a tre anni.
Amundi Volatility Arbitrage	15%	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente. La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.
Carmignac Commodities	20%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
Carmignac Emergents	20%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
Carmignac Grande Europe	20%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
Carmignac Investissement	10%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
Carmignac Patrimoine	10%	L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente.
H2O Adagio	25%	Il periodo di osservazione è annuale e va dal 1° settembre all'ultimo giorno di borsa del mese di agosto dell'anno successivo ed è prelevata annualmente. La commissione è calcolata sulla differenza, se positiva, tra il valore dell'OICR e quello del parametro di riferimento (EONIA), capitalizzato e maggiorato dello 0,60% l'anno.
Henderson Pan European Equity	10%	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.



Henderson UK Absolute Return	20%	La commissione è calcolata, nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, rispetto ad un "hurdle rate" rappresentato dall'EONIA. La commissione di performance è prelevata ogni tre mesi, se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark.
HSBC Global Macro	20%	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata al termine di un periodo di osservazione di 12 mesi. È calcolata sulla differenza (positiva o negativa) tra la variazione del Valore dell'OICR e il Parametro di riferimento rispetto al giorno precedente, a condizione che in tale giorno Valore della Quota interessata sia superiore al "high water mark", vale a dire il Valore iniziale della Quote o il loro Valore nel giorno in cui l'ultima commissione di performance è stata pagata (o si è annullata).
JB Absolute Return	10%	Il diritto alla commissione di performance sussiste ogni volta che il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello del benchmark adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre) (out performance rispetto al benchmark) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (out performance rispetto all'high watermark).
JPM Highbridge US Steep (no hdg)	20%	La commissione è calcolata giornalmente, nel rispetto del principio di claw-back, e pagata l'ultimo giorno dell'esercizio contabile dell'OICR.
Oyster European Opportunities	10%	La commissione di overperformance è pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente ed è pagata annualmente. La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto dell'OICR interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni dell'OICR.
Oyster Japan Opportunities	10%	La commissione di overperformance è pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente ed è pagata annualmente. La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto dell'OICR interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni dell'OICR.
Pioneer AR Multi Strategy	15%	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".

Soprano Esse Stock	20%	La commissione di overperformance è dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore alla variazione registrata dall'indice di riferimento, in valuta locale, nel medesimo periodo temporale di riferimento, che parte con l'inizio dell'anno solare. La commissione eventualmente maturata è prelevata annualmente.
Soprano Inflazione	20%	La commissione di overperformance è dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore all'obiettivo di rendimento nel medesimo arco temporale, che parte con l'inizio dell'anno solare, nel rispetto del principio dell'high watermark relativo. La commissione eventualmente maturata è prelevata mensilmente.
Soprano Relative Value	20%	La commissione di overperformance, dovuta qualora il valore della quota di ciascun giorno di valorizzazione sia superiore al valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra l'inizio di operatività del fondo ed il giorno precedente quello di valorizzazione (High Watermark Assoluto).
Soprano Ritorno Assoluto	20%	La commissione di overperformance, dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore all'obiettivo di rendimento nel medesimo periodo temporale di riferimento, che parte con l'inizio dell'anno solare. La commissione eventualmente maturata è prelevata annualmente.

*Per maggiori informazioni sulle spese prelevate dalle SGR, in particolare sulle modalità e le tempistiche di applicazione delle Commissioni di performance, si rinvia alla lettura dei relativi Prospetti, disponibili, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM o scaricabili dai rispettivi siti internet delle SGR.*

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 una 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 alcuna 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 ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, 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.

Entro 10 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.*

Dal giorno successivo alla 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 dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

- a) bonifico bancario intestato a Aviva Life S.p.A. sul conto corrente Codice IT61Z0200809434000005277878 oppure
- b) assegno circolare/bancario intestato ad Aviva Life S.p.A..

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo.

**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, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente Par. 18.1.1, aumentato dell'eventuale Bonus sui Premi.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	il Premio versato, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

### **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 dal certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, 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  
Numero verde 800113085  
Fax 02/2775490  
E-mail: liquidazioni\_vita@aviva.com*

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", 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**

Dal giorno successivo alla 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 quarto 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**.

\*\*\*

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](http://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 della Proposta d'investimento di cui alla precedente Punto B.1.4. 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 e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto 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 Assicurazione 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 rientrante 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-contraenti 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-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa all'Investitore-contraente 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-contraenti 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.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui 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.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati al precedente Punto B.1.3:

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite due **Supplementi di Aggiornamento**, inviati unitamente all'Estratto conto annuale ed entro il 1° settembre;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata 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;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, secondo quanto riportato al precedente Punto B.1.2, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

*Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "Operazioni di passaggio tra OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – 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 l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario 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](http://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, collegate 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. Per gli OICR flessibili,

l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

- 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 20.000,00. 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 -. Inoltre, la voce della tabella "Bonus, premi e riconoscimenti di Quote" è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito. Il Contratto prevede infatti, un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l'Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	MISURA PERCENTUALE DEI BONUS
Livello A	5%
Livello B	3%
Livello C	0%

La scelta del livello del Bonus non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto e sarà valida anche rispetto ad eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Il Bonus è ottenuto moltiplicando l'importo del premio versato per la misura percentuale relativa al livello di Bonus scelto – pertanto il Livello C non prevede alcuna maggiorazione del Capitale investito.

Per il Premio unico, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del Premio versato al netto delle spese fisse riportate al successivo punto 18.1.1 "SPESE DI EMISSIONE" ed è riconosciuto alla Data di Decorrenza per acquistare Quote aggiuntive degli OICR scelti dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Nel corso della Durata del Contratto, in occasione di ciascun eventuale Versamento aggiuntivo, il Bonus sui premi è calcolato sull'importo del premio versato e va ad acquistare Quote degli OICR nei quali è destinato il Versamento aggiuntivo, secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente ed è investito con la stessa tempistica del Versamento stesso.

**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-Contrante 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	FIDELITY FUNDS – America Fund
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
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 dell'OICR

**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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio

**Alto.**

Scostamento dal Benchmark

**Contenuto.**

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR

**Azionario 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 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

Rischio di cambio: 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. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> 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.
Tecnica di gestione	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.
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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P500 Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap USA.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## JANUS US STRATEGIC VALUE

Denominazione	Perkins Us Strategic Value Fund
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur Hedged
Codice ISIN	IE0001257090
Codice Aviva	201
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda
Gestore dell'OICR	Perkins Investment Management LLC.
Data inizio operatività	30/11/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di investimento la crescita a lungo termine del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionario America</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire in qualsiasi tipo di strumento finanziario, orientandosi principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. La valuta base degli OICR è il Dollaro USA..
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Stati Uniti. L'OICR potrà inoltre investire fino al 25% del suo valore in emittenti non statunitensi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non è focalizzato su alcun settore specifico.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR ricorre a speciali strumenti finanziari derivati, denominati SFD, che possono moltiplicare i guadagni e le perdite.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> investimento contenuto in titoli negoziati in mercati emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà ricorrere a derivati - strumenti finanziari complessi - allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso ai derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per l'OICR.</p> <p>Il gestore potrà adottare tecniche e strumenti di investimento, quali la negoziazione in <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> e in altri strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, entro il limite massimo del 10% del suo valore del patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe, a livello internazionale, in azioni di società statunitensi di qualsiasi dimensione - incluse quelle a Small cap -, che vengono considerate sottovalutate dal gestore.</p> <p>Si tratta di società in situazioni speciali, con avvicendamenti in corso nel gruppo dirigente o che non godono temporaneamente del favore degli investitori.</p> <p>Il gestore si concentra sulla gestione di portafogli diversificati di titoli di alta qualità e sottovalutati, caratterizzati da un buon rapporto tra rischio e remunerazione, seguendo un approccio di tipo Value. Tali caratteristiche sono determinate sulla base del rapporto prezzo/utili (P/U) e del rapporto prezzo/flusso di cassa; il gestore cercherà in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa e i rendimenti sul capitale investito.</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 persegue il proprio obiettivo costruendo un portafoglio di titoli azionari con una volatilità media più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento, combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella del Benchmark. Questo è possibile scegliendo titoli che sostanzialmente si muovono in direzioni opposte o che hanno una bassa correlazione reciproca.</p> <p>I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto al 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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell 3000 Value Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large e Mid cap statunitensi, con caratteristiche Value.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,198%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## JANUS US TWENTY

Denominazione	Janus US Twenty Fund
Classe di Quota dell'OICR	A Acc
Codice ISIN	IE0009531827
Codice Aviva	202
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Janus Capital Management LLC
Data inizio operatività	31/12/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di investimento la crescita dell'investimento nel tempo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR                      **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR                                      **Azionario America**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento                      L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi.  
Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.  
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.  
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.

Aree geografiche/mercati di riferimento                      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.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR ricorre a speciali strumenti finanziari derivati, denominati SFD, che possono moltiplicare i guadagni e le perdite.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento contenuto in titoli negoziati in mercati emergenti.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR potrà ricorrere a strumenti derivati - strumenti finanziari complessi - allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso a strumenti derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per l'OICR.</p> <p>Il gestore potrà adottare tecniche e strumenti di investimento, quali la negoziazione in <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> e in altri strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, entro il limite massimo del 10% del suo valore patrimoniale netto.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR è composto prevalentemente da un portafoglio concentrato, costituito primariamente da 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi; questi titoli sono selezionati in base al rispettivo potenziale di crescita: l'approccio Growth predilige società che in genere mostrano una solida posizione competitiva e utili in miglioramento.</p> <p>Il gestore cerca di investire in modelli aziendali superiori che evidenzino rendimenti elevati sul capitale e generano flussi di cassa in eccedenza concentrandosi su società con un ampio potenziale in mercati totalmente dedicati e scambiate a valutazioni interessanti.</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>L'OICR persegue il proprio obiettivo costruendo un portafogli di titoli azionari con una volatilità media più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento, combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella del Benchmark. Questo è possibile scegliendo titoli che sostanzialmente si muovono in direzioni opposte o che hanno una bassa correlazione reciproca.</p> <p>I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto al Benchmark.</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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000 Growth Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi con caratteristiche Growth.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,096%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund
Classe di quote	A (Perf) (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0325074507
Codice Aviva	347
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	16/05/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale nel lungo periodo tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari america</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi dell'OICR.</p> <p>L'OICR può investire anche in quote di altri OICR, compresi i fondi monetari.</p> <p>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.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR investe, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società canadesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe prevalentemente in numerose azioni Large cap differenziate per settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in Dollari statunitensi. <u>Rischio titoli strutturati</u> : possibile l'investimento in tale tipologia di attivi.
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. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i> , opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap</i> stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. L'OICR può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 25% del Valore del suo Patrimoniaire Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati.
Tecnica di gestione	Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari di varie tipologie. Il gestore utilizzerà il processo STEEP ( <i>Statistically Enhanced Equity Portfolio</i> ), che impiega un approccio puramente quantitativo, basato su modelli proprietari sviluppati dalla SGR, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.
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. Il portafoglio di riferimento applicato è il Benchmark 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.
<b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
Non prevista.	
<b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è S&P 500 Equity. L'indice è rappresentato dall'andamento delle azioni Large Cap statunitensi.	

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,325%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 - North American All Cap Fund
Classe di quote	BP USD
Codice ISIN	LU0772958525
Codice Aviva	258
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. con delega a PGIM Limited
Data inizio operatività	30/05/2012
Valuta di denominazione	Dollari USD
Finalità	L'OICR si propone di fornire rendimenti superiori alle performance di mercato, con protezione al ribasso, nel corso di un intero ciclo economico.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione

L'OICR si propone di conseguire un adeguato rendimento al suo profilo di rischio. Nel lungo termine l'OICR si propone di offrire un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

**alto**

Scostamento dal Benchmark

**contenuto**

### POLITICA DI 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 tre quarti del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Nord America. Inoltre può investire fino a un terzo del patrimonio in obbligazioni, warrant su obbligazioni e altri titoli di debito denominati in diverse valute ed emessi da mutuatari nazionali o esteri, nonché in titoli azionari e strumenti collegati ad azioni che non soddisfano il vincolo summenzionato. 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 il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR investe solo in titoli emessi da società aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Nord America.
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	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato e detiene attivi in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in tutte le capitalizzazioni di mercato, Small, Mid e Large.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>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.</p> <p>Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR segue un approccio c.d. "VARG" (Value And Reasonable Growth), basato su una strategia di tipo Value con un focus sui catalizzatori di crescita, quali innovazione di prodotto, management orientato allo sviluppo o posizionamento in una nicchia di mercato particolarmente attraente.</p> <p>L'universo investibile è costituito da titoli inclusi nell'indice di riferimento Russell 3000. Il risultato finale è un portafoglio molto concentrato di 30-50 titoli, senza alcun vincolo in termini di settori o tematiche di investimento e con un beta inferiore o uguale a quello dell'indice di riferimento stesso. Il processo di selezione dei titoli si basa su uno screening iniziale dei titoli e da una fase più approfondita di analisi qualitativa. La prima fase utilizza modelli quantitativi in grado di filtrare le aziende al fine di individuare circa 250 titoli candidati all'investimento, fra i quali il gestore sceglie, attraverso l'analisi qualitativa di valutazione dei fondamentali, le aziende che evidenziano maggiori probabilità di realizzare il potenziale di rialzo in un futuro relativamente prossimo.</p> <p>Attualmente l'OICR investe solo in titoli azionari dei mercati statunitensi 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.</p> <p>La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.</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 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 prevista.**



**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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,431%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

Denominazione	American Fund.
Classe di Quota dell'OICR	1 Acc Eur
Codice ISIN	GB00B0WGW982
Codice Aviva	256
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese.
SGR dell'OICR	Threadneedle Investments Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra ELGN GAG.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investments Services Limited
Data inizio operatività	05/03/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari America</b>
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 statunitensi di dimensioni maggiori. 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 il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire anche in società Mid e 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 nord americane. 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 connessi 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 prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

#### **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P500 Equity.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap statunitensi.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI EUROPA**

**CARMIGNAC GRANDE EUROPE**

Denominazione dell'OICR	Carmignac Grande Europe
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0099161993
Codice Aviva	262
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	01/07/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, in un orizzonte temporale di 5 anni, un rendimento superiore a quello ottenuto dal Benchmark di riferimento, comprensivo dei dividendi netti reinvestiti.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Europa</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea. Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà investito in via prioritaria, ma non sistematicamente, in valori mobiliari di altri paesi europei ed internazionali. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. Residualmente l'OICR potrà investire in altri OICR ed altri valori mobiliari internazionali, in funzione delle previsioni del mercato. L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, paesi europei non membri o candidati all'adesione, nonché in Turchia e Russia. Tuttavia, per quanto riguarda quest'ultima, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Esclusivamente azioni di capitalizzazione, nominative e al portatore a scelta dell'investitore. Le azioni al portatore non saranno materializzate. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: il rischio di cambio dell'OICR è connesso all'esposizione a una valuta diversa dall'Euro, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari derivati.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti Small e Mid cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto.</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>L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti finanziari differenziali (c.d. "CFD"), i contratti a termine e gli swap (anche del tipo performance swap), con i seguenti sottostanti: azioni, valute, credito, tassi, indici (di materie prime), dividendi ed ETF, con finalità di copertura, arbitraggio e/o di esposizione, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio.</p> <p>Le operazioni in strumenti derivati sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La struttura di portafoglio è equilibrata tra titoli ciclici e non ciclici. Nel processo decisionale, lo scopo principale della gestione attiva e opportunistica è quello di identificare le migliori opportunità di crescita, attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo. 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 Value at Risk (VaR) relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dal parametro di riferimento 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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	DJ Stoxx 600 Equity	azioni Large cap europee

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

## ECHIQUEL AGENOR

Denominazione	ECHIQUEL AGENOR
Classe di Quota dell'OICR	Retail
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Aviva	203
Tipologia di OICR	Fondo Comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Iena 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Data inizio operatività	27/02/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione

L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

**Alto.**

Scostamento dal Benchmark

**Significativo.**

### POLITICA DI 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 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.</p> <p><u>Rischi cambio</u>: possibile investimento residuale in titoli negoziati in valute diverse dall'Euro; il gestore può intervenire per coprire il portafoglio dal rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (<i>warrant</i>, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati e non sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.</p> <p>L'OICR può investire in <i>futures</i>, negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati <i>over the counter</i>, per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "<i>stock picking</i>" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende.</p> <p>A questo si aggiunge un'analisi fondamentale su ogni azione, che si basa su cinque criteri, che sono: i) la qualità della gestione della società; ii) la qualità della propria struttura finanziaria; iii) la visibilità degli utili futuri della società; iv) le prospettive di crescita nel proprio settore; v) l'aspetto speculativo del titolo.</p> <p>I valori così calcolati vengono utilizzati dal gestore per impostare il prezzo obiettivo di acquisto e di vendita.</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>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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Small Cap Europe Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap Europee.



**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		4,066%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**FIDELITY ITALY**

Denominazione	FIDELITY FUNDS - Italy Fund.
Classe di Quota dell'OICR	E Acc Eur
Codice ISIN	LU0283901063
Codice Aviva	204
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Fil Fund Manangement Limited
Data inizio operatività	19/03/2007
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO****20 anni.****PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Italia.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari italiani. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati 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 bassa capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	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, <i>future</i> 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.

Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo – la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.
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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Italy 10/40 Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Italia.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,650%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Pan European Equity Fund
Classe di quote	A2 Eur
Codice ISIN	LU0138821268
Codice Aviva	327
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	30/11/2001
Valuta di denominazione	euro
Finalità	Crescita del capitale di investimento nel lungo periodo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Europa</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni di società europee. 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. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, almeno il 75% del patrimonio in titoli di società con sede legale nello spazio economico europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large e Mid Cap di qualsiasi settore.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in modo contenuto in società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio, in particolare quello valutario, o gestire il Fondo in modo più efficiente. Attualmente l'OICR non utilizza strumenti derivati; l'esposizione agli strumenti derivati potrebbe rappresentare il 100% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti. Il gestore tende a seguire una strategia "buy and hold", a basso turnover, cercando di identificare le società con un buon potenziale di crescita nel lungo termine e di mantenerle in portafoglio fintanto che non arrivino ai rendimenti e dividendi attesi.
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 del fondo 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 prevista.

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è FTSE World Europe Equity. L'indice è rappresentato dall'andamento delle azioni Large cap europee.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,153%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

Denominazione	Oyster European Opportunities
Classe di Quota dell'OICR	C EUR PF
Codice ISIN	LU0096450555
Codice Aviva	205
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	SYZ & CO Asset Management LLP
Data inizio operatività	01/06/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Lo scopo dell'OICR è di offrire ai propri investitori un incremento di capitale a medio termine, tramite investimenti in società sottovalutate selezionate in base al potenziale di crescita.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR                    **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                    La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                    **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                    **Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR                    **Azionario Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento                    Il patrimonio dell'OICR è investito, in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75%, in azioni e altri strumenti equivalenti denominati principalmente in Euro.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento                    Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono emesse da società, principalmente Large cap, aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'Unione Europea, in Norvegia e in Islanda.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro, ma il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione verso le valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in società Small e Mid cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore può anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR opera sui mercati azionari paneuropei con un approccio alla selezione dei titoli del tipo bottom-up e fondamentale puro. Il criterio di scelta degli investimenti privilegia le società con solidi risultati storici, buone prospettive e visibilità degli utili, management di qualità e con chiara visione strategica, attive in settori con alte barriere all'entrata. Il processo di analisi si basa prevalentemente sul contatto diretto con le aziende.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera non indicizzata.</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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il DJ STOXX 600 Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni europee Large Cap.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,596%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione	European Smaller Companies Fund
Classe di Quota dell'OICR	1 Acc Eur
Codice ISIN	GB0002771383
Codice Aviva	206
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	14/11/1997
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Europa</b>
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, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale.
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 225 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 connessi 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il HSBC European Small Cap ex UK Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap Europee, escluso il Regno Unito.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## UBS EUROPEAN OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained
Classe di quote	Q-Acc
Codice ISIN	LU0848002365
Codice Aviva	261
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Global Asset Management (UK) Ltd
Data inizio operatività	05/04/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento e ottenere un rendimento superiore al benchmark dal 3% al 5 % per anno su un intero ciclo di mercato (3 - 5 anni).

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>azionari Europa</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee. Si concentra principalmente su titoli di grandi società, integrati in chiave strategica da titoli di piccole e medie imprese. L'OICR può detenere liquidità fino al 10% del patrimonio. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di tipo societario di qualsiasi capitalizzazione, con prevalenza di società Large cap.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Euro ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati, come futures e swaps, per una più efficiente gestione di portafoglio. Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.

Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR è di tipo bottom - up, seguendo un "three circle approach", che si basa sulla combinazione di analisi dei fondamentali, elaborazione di informazioni quantitative e qualitative. L'OICR combina posizioni lunghe e posizioni corte, con un limite che può variare dallo 0% al 150% del patrimonio per le posizioni lunghe e dallo 0% al 50% del patrimonio per le posizioni corte. La combinazione di investimenti lunghi e corti (esposizione lorda) non potrà mai superare il 200% del patrimonio.
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 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 prevista.

## 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,610%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI INTERNAZIONALI**

**BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP**

Denominazione	BGF Global SmallCap Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A2 Eur
Codice ISIN	LU0171288334
Codice Aviva	207
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	19/05/2003
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionari internazionali</b>
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 a bassa capitalizzazione di tutto il mondo. L'OICR può mantenere una quota contenuta del portafoglio in liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR investe in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti:</u> investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio:</u> L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.

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	Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, sono comprese nel 20% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari globali. Sebbene sia probabile che la maggior parte degli investimenti dell'OICR riguarderà società con sede in paesi avanzati dell'America settentrionale, dell'Europa e dell'Estremo Oriente, l'OICR potrà investire anche in paesi in via di sviluppo di tutto il mondo.
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 VaR relativo utilizzando 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Small Cap World Equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap internazionali.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,261%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Denominazione	Carmignac Investissement.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010148981
Codice Aviva	245
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari internazionali</b>
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 ( <i>titres de créances négociables</i> ), 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 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	<p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> 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.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> 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.</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".</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Equity (USD).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap Internazionali.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,453%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## 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 dell'OICR                      **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Alto**

Scostamento dal Benchmark                      **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>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.</p> <p>Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.</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 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 prevista.**

## **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**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,431%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

Denominazione	Pictet- Global Megatrend Selection
Classe di Quota dell'OICR	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 dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                      L'OICR è gestito in modo attivo.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto**

### POLITICA DI 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.</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	<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 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.</p> <p>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.</p> <p>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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non prevista**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World Equity (USD).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap internazionali.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## SOPRARNO ESSE STOCK

Denominazione dell'OICR	Soprarno Esse Stock CL.A
Classe di quote	A
Codice ISIN	IT0004245590
Codice Aviva	264
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto italiano.
SGR dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A. con sede in via Teatina 1, 50123 Firenze
Gestore dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A.
Data inizio operatività	19/07/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità dell'OICR è rappresentata dall'incremento del capitale in un orizzonte temporale di medio lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR persegue come obiettivo di gestione l'ottenimento di un rendimento superiore al Benchmark di riferimento e l'incremento significativo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti di natura azionaria.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Internazionali.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari azionari; un investimento contenuto è possibile in titoli obbligazionari. Inoltre è possibile - in misura residuale - l'investimento in quote di altri OICR e in depositi bancari.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR investe principalmente in strumenti finanziari emessi da emittenti quotati nei mercati ufficiali o regolamentati dei paesi sviluppati (Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Nord America e area del Pacifico: Asia e Oceania).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore economico; inoltre non sono presenti dei requisiti di capitalizzazione specifici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : gestione attiva della copertura rischio cambio in quanto l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro. <u>Rischio Rating</u> : è ammesso l'investimento, fino al 20% in titoli con Rating inferiore all'Investment Grade o equivalente secondo il giudizio del gestore, purché abbiano ricevuto un rating non inferiore a BB- da almeno una delle principali agenzie di Rating: Moody's, Standard & Poor's o Fitch.



Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione è contenuto.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: in via residuale è prevista la possibilità di investire nei mercati dei paesi emergenti.</p>
Tecnica di gestione	L'utilizzo di strumenti finanziari è finalizzato: i) a coprire i rischi di mercato; ii) a realizzare una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. L'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 100% e 200%.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un 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 prevista.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
90%	MSCI World Equity (EUR)	Azioni Large Cap Internazionali
10%	EONIA 5d. Rate	Tasso Interbancario Della Zona Euro

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,378%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione	Franklin Mutual Global Discovery Fund.
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers LLC.
Data inizio operatività	25/10/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a medio - lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari internazionali</b>
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.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<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>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap</i>. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<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 debentrici 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>
<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 sugli impegni.</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 presenti.**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Equity (USD).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Denominazione	Vontobel Fund - Global Value Equity.
Classe di Quota dell'OICR	B
Codice ISIN	LU0218910536
Codice Aviva	208
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede legale in Centre Etolie 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	01/07/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
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 dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il fondo è gestito attivamente su scala globale e il gestore può eseguire investimenti a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI 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

Rischio di cambio: l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi.

Rischio paesi emergenti: 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 con una crescita degli utili e una redditività elevate, con l'obiettivo di conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine, mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società, ad avviso del gestore, sottovalutate. Il gestore segue un rigoroso approccio 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; il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui i gestori sono più convinti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,328%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI PACIFICO**

**ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY**

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global – Japanese Equity Fund Fund
Classe di quote	A2 USD
Codice ISIN	LU0011963674
Codice Aviva	315
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., con delega a Aberdeen Asset Management Asia Limited.
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	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionari paese.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni o titoli equiparati alle azioni.
Aree geografiche/mercati di riferimento	La valuta di base del portafoglio è lo Yen.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	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.
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	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. 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.
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 prevista.

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Topix Equity.  
L'indice è rappresentato dall'andamento delle azioni Large cap Giappone.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,325%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## BLACKROCK PACIFIC EQUITY

Denominazione	BGF PACIFIC EQUITY FUND
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) SA
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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### POLITICA DI 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 Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.

Rischio paesi emergenti: investimento significativo in società di paesi emergenti.

Rischio cambio: 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 regione Asia Pacifico 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Ac Asia Pacifico ex Japan Equity (USD).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area del Pacifico escluso il Giappone.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,261%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## FIDELITY ACC ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
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 dell'OICR                    **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                    **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                    **Contenuto.**

### POLITICA DI 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, <i>future</i> 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.</p> <p>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.</p> <p>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	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 presenti.**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan Equity. L'indice è rappresentativo di Azioni Large cap dell'estremo oriente escluso il Giappone.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## FIDELITY JAPAN

Denominazione	Fidelity Funds – Japan Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0251130042
Codice Aviva	211
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Fil Fund Manangement 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Paese.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari giapponesi. La valuta di riferimento è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati 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 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	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, <i>future</i> 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.

Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. La selezione delle partecipazioni azionarie richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato. Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo - la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.
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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Topix Equity.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Giapponesi.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,389%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

Denominazione	Oyster-Japan Opportunities.
Classe di Quota dell'OICR	C EUR HP PR
Codice ISIN	LU0204988207
Codice Aviva	212
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	OYSTER SICAV, con sede in 69, route d'Esch, L- 2953 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Oyster Asset Management SA, con delega a Syz Asset Management S.A..
Data inizio operatività	01/04/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Lo scopo dell'OICR è di offrire plusvalenze di capitale, principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società giapponesi

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                      La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                      **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR                      **Azionari paese**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento                      Il patrimonio dell'OICR è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti equivalenti emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR. Una parte residuale del portafoglio è investita in liquidità.  
La divisa di riferimento degli investimenti dell'OICR è lo Yen.

Aree geografiche/mercati di riferimento                      Mercati emergenti di Asia, America Latina, Africa, Europa e del vicino e del Medio Oriente.



Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società a media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in Yen; la Classe di quote dell'OICR prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe principalmente in società Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di gestione è non indicizzata, flessibile, indipendente da qualsiasi stile e associata a un processo di investimento rigoroso. L'OICR segue un approccio core-satellite e può investire in qualsiasi segmento di capitalizzazione, prestando sempre particolare attenzione alla liquidità.</p> <p>L'OICR investe nell'universo dei titoli degli indici Topix 500 e Topix Small Cap per settore. I criteri utilizzati sono legati alla liquidità, alla redditività, alla valorizzazione e ai bilanci. L'universo di investimento è limitato a circa 150 società, che evidenziano le maggiori potenzialità di rialzo e relativamente alle quali sarà effettuata un'analisi qualitativa approfondita sulla qualità dei bilanci e dei benefici, nonché sulla dirigenza e sul modello di business utilizzato. Il portafoglio di norma comprende dai 40 ai 70 titoli. La ponderazione settoriale dipende dalle potenzialità di incremento di valore dei titoli all'interno di ciascun settore.</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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il TOPIX Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap giapponesi.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,453%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

**AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP**

Denominazione	Aviva Investors-Emerging Markets Equity Small Cap Fund
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionario paesi emergenti.</b>
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; il gestore può discrezionalmente decidere nel tempo quali sono le caratteristiche dei titoli appartenenti alle "società a piccola capitalizzazione".

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<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 SMALL CAP.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<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 <i>futures</i>, opzioni e contratti a termine su valute.</p> <p>Inoltre, l'OICR può investire in <i>warrant</i> e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<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.</p> <p>Inoltre il gestore cerca aziende con potenzialità <i>future</i>. 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 <i>fair value</i>, grazie ad un altro filtro di tipo quantitativo.</p> <p>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>
<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>Il processo di investimento dell'OICR e la costruzione del portafoglio mira 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.</p> <p>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 <i>tracking error</i> (la misura target è compresa tra +4% e -8%) e il <i>value at risk</i>, 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>
<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>
<p><b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p> <p><b>Non prevista..</b></p>	
<p><b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p> <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets Small Cap Equity.</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Small Cap dei paesi emergenti.</p>	

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,270%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE

Denominazione	Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0274937183
Codice Aviva	213
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited.
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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario 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 di società operanti nei paesi emergenti. Inoltre l'OICR può investire in warrant e in titoli convertibili quotati sui mercati azionari. I warrant collegati ad azioni saranno acquistati dall'OICR solo per operazioni di copertura. 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 orientale. In particolare società che hanno la loro sede legale nei paesi che sono entrati a far parte dell'Unione Europea il 1° maggio 2004, oppure nei paesi con programmi formali di adesione all'UE o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in tali paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	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 non denominati in Euro.
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 <i>futures</i> , opzioni e contratti a termine su valute. Inoltre, l'OICR può investire in <i>warrant</i> e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario. 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 una vasta gamma di società domiciliate nei paesi entrati a far parte dell'Unione europea il 1° maggio 2004, nonché nelle nazioni candidate all'ingresso nell'Unione. 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.
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.
<b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Non presenti.</b>	
<b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
I Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il STOXX EU Enlarged TMI Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap di Paesi Emergenti Europei.	

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,270%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## BLACKROCK LATIN AMERICAN

Denominazione	BGF Latin American Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A2 Eur
Codice ISIN	LU0171289498
Codice Aviva	214
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	01/07/2002
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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Molto Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI 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 il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in America Latina.  
La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento America Latina.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.

Rischio cambio: l'OICR è investita in titoli denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.

Rischio bassa capitalizzazione: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid 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. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depositary Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depositary Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.
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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Latin America Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,373%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## CARMIGNAC EMERGENTS

Denominazione	Carmignac Emergents
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010149302
Codice Aviva	215
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac, con sede in 24, Place Vendôme 75001 Parigi, Francia.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	03/02/1997
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	La gestione mira ad ottenere un rendimento superiore e una volatilità inferiore rispetto al parametro di riferimento. Il Benchmark 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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionario paesi emergenti.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è costantemente investito, per una quota minima del 60% dell'attivo, in azioni. Il patrimonio potrà essere investito, fino al 40%, in obbligazioni a tasso fisso, in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei paesi emergenti. L'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICR, nel limite del 10% dell'investimento complessivo. È possibile l'investimento in ETF. Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e/o internazionali, regolamentati o <i>over the counter</i> . L'OICR può investire in modo contenuto in depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR. L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Almeno i 2/3 delle azioni e obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti, come definiti dal Benchmark.

<p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p>	<p>L'OICR può essere investito in società a piccola, media e grande capitalizzazione di qualsiasi settore.</p> <p>Per la parte obbligazionaria, i titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo di Duration e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati. Il Rating medio del portafoglio obbligazionario sarà almeno pari ad Investment grade.</p>
<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento principale in azioni nei 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>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti Small e Mid cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi in particolare i paesi emergenti; inoltre potrà investire in titoli con derivati incorporati (quali warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, participatory notes) negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionali, regolamentati o over-the-counter. L'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 20% dell'attivo netto. Inoltre, l'OICR può investire in obbligazioni contingent convertible (c.d. "CoCo bond"), con un limite del 10% del patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: per la parte obbligazionaria, il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore ad Investment grade.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>Il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati, ETF o indici sulle classi di attività idonee al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.</p> <p>Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del valore dell'attivo; l'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di asset allocation in titoli dei paesi emergenti, focalizzandosi prevalentemente sulle azioni ma senza escludere le obbligazioni dei paesi emergenti.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.) è basata su un'analisi fondamentale delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.) e potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli.</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>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk (VaR) relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dal parametro di riferimento dell'OICR.</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 presenti.

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets Equity. L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,453%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## FIDELITY GREATER CHINA

Denominazione	Fidelity Funds – Greater China Fund.
Classe di Quota dell'OICR	E Acc Eur
Codice ISIN	LU0115765595
Codice Aviva	216
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
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, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Paesi Emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è costituito principalmente – almeno il 70% - da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, Cina e Taiwan. L'OICR può investire direttamente in azioni cinesi di classe A e B fino al 10% degli attivi, con un'esposizione complessiva, diretta ed indiretta, entro il 30%. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Cina, Hong Kong e Taiwan. L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati di riferimento e in società costituite al di fuori di tali mercati, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporne la struttura settoriale
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A. <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.

Tecnica di gestione	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> 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> <p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>La selezione delle partecipazioni azionari richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato.</p> <p>L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche di riferimento.</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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC golden Dragon equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,650%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## JPM INDIA

Denominazione	JPMorgan Funds – India Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) USD
Codice ISIN	LU0210527015
Codice Aviva	217
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. La SGR ha costituito JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited, una controllata interamente posseduta dalla stessa ; questa società detiene una quota significativa delle attività dell'OICR, al fine di agevolare l'efficiente gestione del portafoglio.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società indiane.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI 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 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in India.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.



Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare India. L'OICR può investire anche in Pakistan, Sri Lanka e Bangladesh.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni Large cap di ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: l'acquisto e la vendita di Quote dell'OICR può essere differita dalla SGR per un periodo non superiore a quindici giorni lavorativi, qualora le condizioni di mercato non consentano di eseguire dette operazioni prima di tale data.</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 <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.</p> <p>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.</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. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in India.
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 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.</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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI India 10/40 Equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Indiane.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,325%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione	Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity.
Classe di Quota dell'OICR	E Acc Eur
Codice ISIN	LU0085425469
Codice Aviva	218
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	30/11/1998
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### POLITICA DI 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 prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, denominati in Euro.  
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.  
La valuta base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti, in particolare società costituite con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in paesi europei in via di sviluppo, nonché in paesi nel bacino o vicino al bacino del Mediterraneo (Israele, Egitto).

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è nei mercati emergenti; una parte significativa del portafoglio è investito in Russia.

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, <i>future e/o swap</i> (tra cui <i>credit default swap</i> ) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 40% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 10% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'OICR attua una elevata diversificazione degli investimenti in aree ad alto potenziale come l'Europa Centrale e Orientale. L'OICR può investire anche in aziende medio – orientali, includendo Israele ed Egitto. Il processo di investimento prevede l'utilizzo di modelli di proprietà della SGR per individuare le opportunità disponibili sul mercato a livello di paese, settore e singolo titolo.
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 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto dall'indice MSCI EM Europe 10/40 Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti europei.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,325%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI SETTORIALI**

**BLACKROCK NEW ENERGY**

Denominazione	BGF New Energy Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A2 Eur
Codice ISIN	LU0171289902
Codice Aviva	219
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	06/04/2001
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**  
**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Energia e Materie Prime</b>
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 nuove energie. 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 nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui: le tecnologie dedicate alle fonti di energia rinnovabili, le società attive nella produzione di energie rinnovabili, i combustibili alternativi, l'efficienza energetica, le infrastrutture per la messa in opera dell'energia.
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 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'esposizione nei 6 diversi sotto-settori energetici tra i quali è suddiviso l'universo investibile è guidata dalle previsioni del gestore dell'OICR, anche se non ci sono obblighi di detenere in portafoglio società rappresentanti di tutti i sotto settori. Il gestore, nella scelta delle società in cui investire, tiene in considerazione molti fattori, tra i quali le politiche pubbliche del paese di riferimento in materia energetica oltre ad incontri diretti con il management delle società stesse; da questa selezione si compone una rosa di 50-90 titoli nei quali suddividere il portafoglio.
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 VaR relativo utilizzando 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,373%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione	BGF World Gold Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A2 RF USD
Codice ISIN	LU0055631609
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxemburg) S.A.
Data inizio operatività	30/12/1994
Valuta di denominazione	Dollari Usa
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Molto Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Energia e Materie Prime</b>
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 ( <i>Exchange Traded Fund</i> ).
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 presenti.

### PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap internazionali specializzati del settore minerario.

### RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,373%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



## BLACKROCK WORLD MINING

Denominazione dell'OICR	BGF World Mining Fund
Classe di quote	A2 Eur
Codice ISIN	LU0172157280
Codice Aviva	265
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	05/04/2001
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Molto Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari energia e materie prime</b>
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 dei metalli e minerario. 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 nell'attività mineraria e/o nella produzione di metalli di base e preziosi e/o di minerali.
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 investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio cambio. <u>Rischio titoli strutturati</u> : il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund). Tale indice sottostante può concentrare gli investimenti in futures su materie prime selezionate sui mercati multinazionali.

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. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo a livello mondiale principalmente in azioni di società operanti nei settori dei metalli e minerario, la cui attività principale sia la produzione di metalli di base e minerali industriali quali il ferro e il carbone. L'OICR può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.
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 prevista.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
100 %	EUROMONEY Global Mining Equity	azioni Large cap del settore minerario

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,373%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

## CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione	Carmignac Commodities
Classe di Quota dell'OICR	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 Luxemburg
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 la gestione di un portafoglio che investe in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**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 CONSIGLIATO

**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 DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

**Azionario 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 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".</p> <p>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	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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da:

- 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity <sup>(1)</sup>,
- 5% MSCI AC World Paper & Forest Products Equity <sup>(2)</sup>,
- 5% MSCI AC World Chemicals Equity <sup>(3)</sup>,
- 5% MSCI AC Energy Equipment Equity <sup>(4)</sup>,
- 40% MSCI AC World Metals & Mining Equity <sup>(5)</sup>.

<sup>(1)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria del petrolio e del gas.

<sup>(2)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della lavorazione della carta.

<sup>(3)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della chimica.

<sup>(4)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali degli impianti energetici.

<sup>(5)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria mineraria.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,453%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## NN INFORMATION TECHNOLOGIES

Denominazione	NN (L) Information Technologies.
Classe di Quota dell'OICR	X Cap USD
Codice ISIN	LU0121174428
Codice Aviva	220
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.
SGR dell'OICR	NN (L) SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A., con delega a NNIP Asset Management B.V..
Data inizio operatività	27/04/2001
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo è l'incremento del valore del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Azionari Informatica</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari ( <i>warrant</i> su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) emessi da società attive nel settore dell'informatica. L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i <i>warrant</i> 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, 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 informatico, destinate a beneficiare dello sviluppo, del progresso e dell'utilizzo delle tecnologie.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) <i>future</i> e opzioni su indici; iii) <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> su tassi d'interesse; iv) <i>swap</i> di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su <i>valute</i>.</p> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR si propone di beneficiare degli sviluppi, degli avanzamenti e dell'uso delle tecnologie. Possono farne parte compagnie operanti nei seguenti settori: software tecnologico & servizi, incluse società che sviluppano software in vari campi (ad esempio Internet, applicazioni, sistemi e/o gestione di database) e società che offrono consulenze e servizi IT; hardware tecnologico & attrezzature, inclusi produttori e distributori di attrezzature per telecomunicazioni, computer & periferiche, attrezzature elettroniche e strumenti collegati, attrezzature e prodotti per il settore dei semiconduttori e affini.
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 calcolata 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Information Technology Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore informatico.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,485%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



**PICTET IST. BIOTECH**

Denominazione	Pictet – Biotech.
Classe di Quota dell'OICR	I-EUR
Codice ISIN	LU0255977372
Codice Aviva	247
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet, con sede legale in 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Sectoral Asset Management Inc.
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 dell'OICR                    **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                    L'OICR è gestito in modo attivo.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                                **Molto Alto.**

Scostamento dal Benchmark                **Contenuto.**

**POLITICA DI 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; l' OICR può ricorrere anche ad investimenti in certificati azionari (come ad esempio ADR, GDR, EDR)

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                    Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire su mercati emergenti.  
Rischio cambio: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.

Rischio Titoli strutturati: 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.

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. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

#### **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il NASDAQ Biothecnology Equity.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap statunitensi del settore.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**PICTET IST. SECURITY**

Denominazione dell'OICR	Pictet - Security
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0270904351
Codice Aviva	269
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	31/10/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR persegue la crescita del capitale.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR                    **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                    L'OICR è gestito in modo attivo

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                    **Alto**

Scostamento dal Benchmark                    **Contenuto**

**POLITICA DI 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'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 della sicurezza. 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. L'OICR può ricorrere anche ad investimenti in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) e ad investimenti immobiliari, tramite REIT. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Sebbene l'universo di investimento non è limitato a un'area geografica specifica, gli Stati Uniti hanno un peso prevalente in portafoglio.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società che contribuiscono ad assicurare l'integrità, la salute e la libertà degli individui, delle società e dei governi.
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 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 di 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 del mercato della sicurezza.</p> <p>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.</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	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 prevista.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**PICTET IST. WATER**

Denominazione	Pictet – Water
Classe di Quota dell'OICR	I-EUR
Codice ISIN	LU0104884605
Codice Aviva	248
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet, con sede legale in 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) SA.
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 dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                      L'OICR è gestito in modo attivo.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                                      **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto.**

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR                                      **Azionario 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. L'OICR può ricorrere anche ad investimenti in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) e ad investimenti immobiliari, tramite REIT.

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.</p> <p>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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è MSCI World equity (USD). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione	Raiffeisen Azionario HealthCare
Classe di Quota dell'OICR	VTA Acc
Codice ISIN	AT0000712716
Codice Aviva	221
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI 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 nel 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 Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita, c.d. stile Growth.</p> <p>La strategia d'investimento è prevalentemente suddivisa nei seguenti comparti: tecnica medica, servizi per la salute, biotecnologie e farmaceutici.</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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Health Care Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap del settore sanitario.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,655%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## SCHRODER GLOBAL PROPERTY

Denominazione	SISF Global Property Securities
Classe di Quota dell'OICR	A Acc EUR Hedged
Codice ISIN	LU0224509132
Codice Aviva	222
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	31/10/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento totale investendo principalmente in azioni di società immobiliari di tutto il mondo

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario altri settori.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento  
Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni ed obbligazioni di società immobiliari di tutto il mondo. 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	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap che generano la maggior parte degli utili da attività correlate agli investimenti immobiliari.
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 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 <i>over-the-counter</i> , di <i>futures</i> , contratti finanziari differenziali, <i>warrant</i> , <i>swap</i> , 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 consente di beneficiare del potenziale di crescita del settore immobiliare a livello globale, tramite Real Estate Investment Trust (REIT) e titoli azionari di società immobiliari o connesse a questo settore. Al fine di individuare le opportunità più promettenti, il gestore si avvale di un'analisi settoriale e di una valutazione del management delle società. Il gestore seleziona quelle imprese di cui vorrebbe possedere il patrimonio immobiliare, se intendesse investire direttamente in immobili. Questo consente all'OICR l'accesso a mercati degli immobili commerciali di molti paesi, che altrimenti sarebbero difficili da raggiungere mediante l'acquisto diretto di proprietà immobiliari. L'OICR può acquisire un'esposizione ad immobili ad uso ufficio, commerciale, industriale, alberghiero e residenziale, localizzate in diversi paesi del mondo.
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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Internazionali del settore immobiliare.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,325%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
BILANCIATI AGGRESSIVI**

**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 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 dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                      L'OICR è gestito attivamente.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                                      **Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto.**

**POLITICA DI 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                                      Rischio titoli strutturati: 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, future 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 connessi 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 prevista.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
41 %	Citigroup EMU Government Bond	obbligazioni governative zona Euro
59 %	MSCI EMU Equity	azioni Large cap zona Euro

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,489%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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	USD
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Flessibili.</b>
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 diverse valute.</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	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.</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 prevista.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
45 %	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi
55 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,753%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## NORDEA ALPHA 15

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Alpha 15
Classe di quote	BP Eur
Codice ISIN	LU0607983896
Codice Aviva	379
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. con delega a Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	11/08/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di ottenere un rendimento interessante, assumendo posizioni in una vasta gamma di attività, mediante l'investimento diretto in titoli o indirettamente tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'obiettivo di volatilità complessivo dell'OICR è fissato al 15%. I rischi specifici delle diverse strategie in cui l'OICR investe saranno gestiti mediante un processo di risk budgeting dinamico, consentendo al gestore di utilizzare strategie con volatilità più elevata o più contenuta; le ponderazioni delle singole strategie vengono determinate in base a un'analisi del rischio dettagliata, relativa agli effetti sull'intero portafoglio.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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 nelle seguenti asset class: i) azioni, ii) reddito fisso, iii) obbligazioni societarie, iv) valute. Generalmente l'OICR utilizzerà strumenti finanziari, quali principalmente azioni e titoli collegati ad azioni e strumenti derivati.

È possibile un investimento residuale in altri OICR, compresi ETF. Il livello di liquidità dell'OICR potrà variare in funzione degli strumenti utilizzati per l'attuazione delle strategie d'investimento. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire in titoli azionari di società Larg Cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR investe in titoli con componenti derivative.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati nell'ambito della strategia d'investimento e con finalità di copertura. Non è da escludere la possibilità che, qualora quasi tutte le posizioni lunghe siano state assunte mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, il livello di liquidità aumenti fino al 100% del patrimonio. Il gestore distribuirà la liquidità tra le diverse valute di tutto il mondo, conformemente alle sue convinzioni. La liquidità potrà altresì essere necessaria per far fronte a richieste di garanzie o di reintegro dei margini. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 900% del patrimonio. Il livello di leva finanziaria effettivo può tuttavia deviare in misura significativa dal livello di leva finanziaria atteso precedentemente riportato, allo scopo di ottenere i profili di rischio e di rendimento previsti dalla politica d'investimento, in funzione della volatilità: nei periodi caratterizzati da bassa volatilità, l'esposizione lorda potrà essere superiore rispetto a quelli in cui la volatilità è elevata.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento dell'OICR può essere definita un approccio multi-strategy. L'esposizione alle diverse strategie e substrategie viene determinata in funzione degli esiti di una costante valutazione bottom-up, con un'enfasi sull'andamento del mercato a breve termine. Per generare alfa, l'OICR utilizzerà una serie di strategie di investimento diverse e generalmente a bassa correlazione. Nel tempo, il portafoglio non avrà un orientamento costante verso una determinata strategia. Per brevi periodi di tempo il portafoglio sarà tuttavia esposto agli effetti dell'avvicendamento delle strategie, come le strategie direzionali e "relative value". Le strategie si concentreranno su gruppi di attività con criteri comuni, come: i) area geografica/paese, ii) settore/segmento, iii) mercato/cluster (capitalizzazione di mercato, rating), iv) inclusione in un indice, v) volatilità.
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 calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il VaR assoluto, pari al 20% su un mese con il 99% di confidenza.
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 prevista.**

## **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 all'11,32%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,512%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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	27/05/2005
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	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati.</b>
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.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<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>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<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 <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i> legati a titoli a reddito fisso), contratti a termine e contratti incrociati a termine – i contratti <i>forward</i> 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 <i>future</i> (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>
<p>Tecnica di gestione</p>	<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>
<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, 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>
<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 prevista.

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
50%	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni internazionali Large Cap
50%	Barclays Multiverse Bond	Obbligazioni Globali

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,009%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



**Combinazione Aviva di appartenenza:  
BILANCIATI FLESSIBILI**

**ALLIANZ DYNAMIC 50**

Denominazione dell'OICR	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50
Classe di quote	IT
Codice ISIN	LU1093406269
Codice Aviva	388
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Gestore dell'OICR	Allianz Global investors GmbH
Data inizio operatività	03/09/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attività.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti ed in obbligazioni del mercato europeo. In particolare, gli attivi dell'OICR sono investiti in i) azioni e altri titoli analoghi; ii) titoli fruttiferi del mercato europeo; iii) certificati su indici e altri certificati su titoli coerenti con la politica d'investimento dell'OICR. Inoltre l'OICR può detenere depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR. La valuta di base è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza dell'Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni hanno principalmente Rating Investment grade e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private.
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 bassa capitalizzazione</u>: l'OICR non ha restrizioni in merito alla capitalizzazione minima dei titoli azionari.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: fino al 20% delle attività dell'OICR possono essere investite in obbligazioni che, al momento dell'acquisto, si configurino come investimenti di tipo "high yield", il cui Rating sia pari a BB+ o inferiore.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la parte obbligazionaria del portafoglio ha una duration media (scadenza residua) compresa tra -2 e +10 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale ed il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR varia tra lo 0% e il 200%.
Tecnica di gestione	Le tre componenti di cui si compone l'asset allocation attiva dell'OICR sono: i) utilizzo dei trend di mercato in modo tattico, sia in termini anticiclici, sia pro-ciclici; ii) analisi fondamentale sul ciclo economico, utilizzando dati macro e relative valutazioni di mercato; iii) gestione del rischio, con monitoraggio continuo delle posizioni che comportano sforamenti nel budget di rischio dell'OICR.
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, si utilizza l'approccio del 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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro
50 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,990%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione	Carmignac Patrimoine.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	246
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**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 DI 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 predeterminati in termini di area geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. 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.

Specifici fattori di rischio

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.

Rischio Duration: 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.

Rischio bassa capitalizzazione: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.

Rischio di cambio: 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.

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.

Rischio titoli strutturati: 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.

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 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 presenti.**

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è:

- 50% MSCI AC World Equity<sup>(1)</sup>;
- 50% Citigroup World Government Bond<sup>(2)</sup>.

(1) L'Indice MSCI AC World Index Daily Price è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

(2) L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,253%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## DNCA EUROSE

Denominazione dell'OICR	DNCA Invest - Eurose
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0284394235
Codice Aviva	389
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DNCA Finance
Data inizio operatività	28/09/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità dell'OICR è un investimento diversificato che cerca di generare redditività da un investimento prudente, tramite la gestione attiva di quattro classi di attivi della zona Euro.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha come obiettivo una performance superiore al parametro di riferimento, calcolato al netto dei dividendi e delle cedole reinvestiti sul periodo di investimento consigliato. Il processo non presenta vincoli di benchmark e consente ampi scostamenti settoriali rispetto agli indici di mercato.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio alto**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio dell'OICR ha un investimento significativo in titoli a tasso fisso; è possibile un investimento contenuto sia in obbligazioni convertibili, sia in titoli azionari.  
L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. In caso di avverse condizioni di mercato, l'OICR può investire fino al 100% del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Unione Europea

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso, governativi e Corporate, senza alcuna restrizione riguardo al Rating; almeno metà del portafoglio, comunque, deve avere Rating Investment Grade. I titoli azionari hanno un carattere difensivo o Value; almeno il 35% delle azioni hanno sede in un paese OCSE e denominate in Euro, senza restrizioni relative alla capitalizzazione di mercato.



Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino a metà del portafoglio in titoli obbligazionari con Rating inferiore all'Investment Grade; un investimento residuale è possibile in titoli di società in fallimento.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in cartolarizzazioni, fino al 15% del patrimonio in Mortgage Backed Securities o in Asset Backed Securities.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration di portafoglio non può superare i 7 anni; le obbligazioni sono in maggior parte a breve scadenza con una "duration" di portafoglio in genere inferiore a 2.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è possibile un investimento residuale in titoli di società con una capitalizzazione inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR può anche investire il suo patrimonio in strumenti finanziari derivati correlati alle azioni (come CFD o DPS), così come in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare i derivati o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può fare uso di depositi e prestiti. L'OICR può utilizzare la leva finanziaria fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio. Tuttavia, l'OICR potrà raggiungere un livello di leva più alto.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a sovraperformare un investimento obbligazionario a bassa volatilità ed a proteggere implicitamente il capitale con un orizzonte temporale di tre anni. Investe in azioni dell'eurozona ad alta capitalizzazione, prevalentemente francesi, e in obbligazioni societarie, inclusi i titoli convertibili ove presentino un profilo obbligazionario. La strategia mira a fornire un'alternativa agli investimenti in obbligazioni e obbligazioni convertibili (direttamente o attraverso fondi comuni), nonché un'alternativa ai fondi denominati in euro che beneficiano di una garanzia sul capitale. Nei limiti di una pianificazione del rischio che contiene l'esposizione azionaria al 35%, il gestore gode di ampia libertà di investimento. Il turnover è limitato.</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 il calcolo dell'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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
50 %	DJ Euro Stoxx 50 Equity	azioni Large cap europee
50 %	Euro MTS Global Bond	obbligazioni governative zona Euro

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,195%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## DWS ALPHA RENTEN

Denominazione	FI Alpha – DWS Concept Dje Alpha Renten Global
Classe di Quota dell'OICR	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 dell'OICR **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 assegnato dall'Impresa di Assicurazione all'OICR, pari al 4,06%.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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 **Rischio paesi emergenti: 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, <i>forward</i> e <i>future</i> . 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 è dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

#### **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

**Non prevista..**

#### **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**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,138%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
Classe di quote	A (Cap) - Eur
Codice ISIN	LU0432616737
Codice Aviva	387
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	01/09/2009
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati azionari.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile). L'OICR cerca l'esposizione ai mercati delle materie prime utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime. L'OICR farà uso di strumenti finanziari derivati per scopi di investimento. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolare le tre seguenti aree: Nord America, Asia ed Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<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>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e forward, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi.</p> <p>Il valore complessivo delle posizioni lunghe in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% (in termini di patrimonio netto dell'OICR).</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira ad assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity (materie prime).</p> <p>Il rischio complessivo sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari. A tal fine l'OICR si avvale di due principali strategie: 1. la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attivi, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze. L'OICR pondera ogni asset class in modo tale che ciascuna di esse apporti al portafoglio una percentuale di rischio paritaria in ogni fase del ciclo economico (approccio c.d. di risk parity). Mensilmente la suddivisione tra asset class viene rivista e l'allocazione effettiva viene modificata di conseguenza, mantenendo come elemento fisso l'equa contribuzione al rischio totale di portafoglio. 2. la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi. Il posizionamento attivo cercato dal gestore cerca di cogliere le opportunità a breve termine del mercato senza alterare la composizione strategica del portafoglio, finalizzata all'ottimizzazione del rischio. Tuttavia, nessuna asset class è mai completamente assente dal fondo. Il gestore si avvale di metodi di valutazione standard per stabilire se le singole asset class abbiano quotazioni convenienti rispetto ai loro fondamentali. Inoltre è posta attenzione all'effetto della politica monetaria e del contesto economico sui prezzi dei titoli.</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 assoluto 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 prevista.**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
40 %	JPM Europe Government Bond	obbligazioni governative europee
60 %	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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,056%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European High Income Fund
Classe di quote	A (Cap) - Eur
Codice ISIN	LU0243957239
Codice Aviva	390
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 Management S.A. con delega a Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito e incremento del capitale a lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR                      **Flessibile**

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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark                      **Non è previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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 principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari. Almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in titoli europei. L'OICR investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito europei. Fino al 30% delle attività totali potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.



Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari sono prevalentemente Corporate con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire significativamente in titoli con Rating non Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio; può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. L'OICR può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 20% del valore patrimoniale 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 100% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento si compone di tre elementi chiave che guidano la costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e valutazione delle attività. I gestori dell'OICR combinano un'analisi top – down a un'analisi bottom – up. In particolare, l'analisi bottom – up è la maggiore contributrice in termini di generazione di alpha di portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del 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 prevista.**

## **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 4,63%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,056%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JPM GLOBAL BALANCED

Denominazione	JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR)
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0070212591
Codice Aviva	273
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM 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	18/07/1995
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**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 registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

**Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark

**Significativo.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

**Bilanciati.**

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, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari e in titoli emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; 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	La componente obbligazionari investe in obbligazioni emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici; la componente azionaria investe in azioni Large cap appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</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.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore investirà tra il 30 e il 70% del patrimonio in titoli azionari. Inoltre, l'OICR investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio in titoli di debito.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore 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. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</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 prevista.**

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto dai seguenti indici:

40% J.P. Global Governam Bond (EUR HDG) <sup>1</sup>

25% MSCI Europe Equity <sup>2</sup>

15% MSCI US USA Equity <sup>3</sup>

10% J.P. Morgan Euro 1 Month Cash <sup>4</sup>

6% MSCI Japan Equity <sup>5</sup>

4% MSCI Emerging Markets Equity <sup>6</sup>

<sup>1</sup> l'indice è rappresentativo delle obbligazioni governative internazionali, con rischio cambio coperto rispetto all'Euro.

<sup>2</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap europee.

<sup>3</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap statunitensi.

<sup>4</sup> l'indice è rappresentativo del mercato monetario area Euro a 1 mese.

<sup>5</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap giapponesi.

<sup>6</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap dei Paesi Emergenti

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,101%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## 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	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati obbligazionari</b>
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. <i>Real Estate Investment Trust</i> ("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 <i>Shanghai-Hong Kong Stock Connect</i>.</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 <i>Contingent Convertible</i> (c.d. <i>CoCo bond</i>), 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	<p>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.</p> <p>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.</p>
Tecnica di gestione	<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: 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.</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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
40%	Barclays US High Yield Bond (Euro HDG)	Obbligazioni statunitensi con rating non investment grade, con rendimento coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.
35%	MSCI World Equity (Euro HDG)	Azioni internazionali Large Cap, con rendimento coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.
25%	Barclays Global Credit Bond (Euro HDG)	Obbligazioni Corporate Globali, con rendimento coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,003%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## JPM GLOBAL PRESERVATION

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Balanced Fund
Classe di quote	C (Acc) - Eur
Codice ISIN	LU0079555297
Codice Aviva	320
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM 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	16/05/1997
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; il portafoglio potrà subire dei ribilanciamenti per adeguarsi alla composizione del Benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciato obbligazionario</b>
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, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; 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 emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli societari, a livello globale, Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</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, <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>L'esposizione di mercato netta dell'OICR può superare il 100%, in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore, utilizzando un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali, può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e l'OICR può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</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 relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark utilizzato nella gestione dell'OICR è composto:

- 70% dal JPM Government Bond (EUR HDG) <sup>(1)</sup>;
- 30% dal MSCI EMU Equity <sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> L'indice JPM Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative Internazionali, coperte dal rischio cambio in Euro.

<sup>(2)</sup> L'indice MSCI è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Zona Euro, coperte dal rischio cambio in Euro.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,990%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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 Gran Bretagna e Irlanda del Nord
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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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 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.

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.

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.

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'attrattiva 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>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>
<p><b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p> <p><b>Non prevista.</b></p>	
<p><b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p> <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa è pari al 8,57%.</p>	

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,233%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## M&G INCOME ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G Income Allocation Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	GB00BBCR3283
Codice Aviva	287
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
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	07/11/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di fornire un livello crescente di reddito con crescita di capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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 generalmente in un'ampia gamma di attivi ma potrà essere, a discrezione del gestore, più selettivo. Le tipologie di attivi potranno comprendere, a titolo puramente esemplificativo, tutti o uno delle seguenti asset class: i) azioni societarie; ii) titoli a reddito fisso Corporate; iii) liquidità; iv) derivati (che possono essere detenuti anche a scopo di copertura).

I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 10% ed un massimo del 50% del portafoglio.

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.

Le summenzionate tipologie di attività possono essere detenute direttamente o investendo in altri OICR.

L'OICR può investire anche in proprietà immobiliari, ma solo indirettamente.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

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 misura residuale in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro, anche se almeno il 70% del portafoglio deve essere espresso in Euro. Il gestore opera sul rischio di cambio attraverso la combinazione di diversificazione valutaria e di copertura.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto 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>Le operazioni in derivati possono includere, ma non sono limitati a termine su valute, total return swap, credit default swap, dividendi swap, asset swap, opzioni, contratti per differenze 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 100% del patrimonio. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR adotta un approccio flessibile all'allocazione del capitale tra le varie classi di attivi, in funzione delle variazioni delle condizioni economiche e della valutazione degli attivi.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati qualora il gestore ritenga che abbiano una valutazione sottostimata rispetto ai propri fondamentali.</p> <p>L'investimento può essere suddiviso in tre fasi principali: i) la valutazione strategica, che analizza l'universo investibile attraverso una ricerca fondamentale, comparando quello che viene considerato un prezzo di fair value dell'asset class con la quotazione reale, per individuare le opportunità tattiche d'investimento (c.d. cheap); ii) la valutazione tattica, per valutare se il prezzo si è discostato dai suoi valori "fair" per cambiamenti strutturali o per valutazioni legate al sentimento degli investitori; iii) la costruzione del portafoglio, attraverso la decisione del gestore se e quanto investire nelle opportunità individuate.</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 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 prevista.

**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 6,00%.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,112%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## PIONEER GLOBAL BALANCED

Denominazione	Pioneer Funds - Global Multi-Asset
Classe di Quota dell'OICR	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0372176973
Codice Aviva	274
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management Limited, Dublino, con delega a Pioneer Investment Management SGRpA
Data inizio operatività	06/12/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### POLITICA DI 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 prevalentemente in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, inclusi obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants e depositi rimborsabili su richiesta con scadenza massima di 12 mesi.

L'OICR può investire fino al 15% delle proprie attività in strumenti collegati a materie prime.

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.

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 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, future e/o swap (tra cui credit default swap) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. 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 150% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un approccio top-down per individuare un interessante rapporto rischio/rendimento tra classi di attivi, paesi e capitalizzazioni di mercato, rispetto ad un approccio bottom-up per valutare la relativa attrattiva di titoli all'interno di settori globali, in base ai profili attesi di rischio/rendimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Essendo composto da una pluralità di asset class, settori e strategie, al portafoglio è applicato un rigoroso controllo del rischio per misurare le diverse fonti di rischio nelle diverse strategie adottate. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del 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 prevista.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto:

- 60% dall'MSCI World Equity (USD) <sup>(1)</sup>;
- 40% dal JP Morgan Global Government Bond <sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap Internazionali.

<sup>(2)</sup> L'indice JP Morgan Global Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Governative International.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,174%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## ROTHSCHILD ALIZES

Denominazione dell'OICR	R Alizés
Classe di quote	F EUR
Codice ISIN	FR0011276617
Codice Aviva	302
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi.
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	27/7/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere, sulla durata di investimento consigliata (superiore a tre anni), un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati obbligazionari</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è investito tra il 70% e il 100% in prodotti di tasso, fissi o variabili, in obbligazioni convertibili entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto; tra lo 0% e il 30% è investito in azioni. è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I Titoli obbligazionari sono almeno il 50% obbligazioni con Rating Investment grade (ossia fino a BBB- per Standard & Poors e Fitch e fino a Baa3 per Moody's); i titoli azionari sono di qualsiasi area geografica e con qualsiasi volume di capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : L'esposizione del portafoglio al mercato obbligazionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, consentirà di mantenere la Duration del portafoglio entro un range compreso fra 0 e 9. <u>Rischio Rating</u> : gli investimenti in titoli privi di rating potranno rappresentare fino al 50% della quota obbligazionaria dell'OICR; inoltre l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.

	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro. L'esposizione del portafoglio al rischio di cambio, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 25%.</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>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri o <i>over the counter</i>. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici. La sovraesposizione attraverso strumenti finanziari derivati non sarà complessivamente superiore al 100% del patrimonio netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni e poggiante su un'allocazione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento.</p> <p>L'OICR prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni sia di prodotti di tasso, nonché di prodotti monetari. La scelta dei titoli della quota azionaria è il risultato di un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli. La gestione cerca di sfruttare al meglio le movimentazioni dei titoli. I titoli della quota obbligazionaria vengono selezionati in funzione della loro sensibilità, al fine di definire un'allocazione geografica, al termine di un'analisi sia quantitativa che qualitativa.</p> <p>L'esposizione del portafoglio al mercato azionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 30%.</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 la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.</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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da

10% MSCI EMU Equity <sup>1</sup>

10% MSCI World EMU Equity <sup>2</sup>

20% EONIA 5d. Rate <sup>3</sup>

60% Barclays Euro Aggregate <sup>4</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap della zona Euro.

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap Globali Esclusa zona Euro.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari della zona Euro.

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate e governative della zona Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,029%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## UBS GLOBAL ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Key Selection SICAV - Global Allocation (EUR)
Classe di quote	Q Acc
Codice ISIN	LU0423398907
Codice Aviva	359
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Key Selection SICAV, con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	19/11/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 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 della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un benchmark**

### POLITICA DI 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 su scala mondiale in obbligazioni e azioni in rapporto variabile.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione. Le obbligazioni avranno una qualità creditizia media dei titoli pari ad almeno Investment Grade.



<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ed implementa una gestione attiva dell'investimento in valute. L'OICR prevede altresì la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: Un massimo del 20% degli investimenti può essere effettuato in obbligazioni con un rating compreso tra BBB- e C di Standard &amp; Poors o un rating analogo di un'altra agenzia di Rating riconosciuta o - nella misura in cui una nuova emissione non ha ancora un Rating ufficiale - un analogo rating interno assegnato dalla SGR; tuttavia, non più del 10% del patrimonio può essere investito in obbligazioni con Rating tra CCC e C.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati - tra i quali si riportano a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, <i>futures</i>, opzioni, <i>swap</i> e contratti a termine su valute - per attuare le strategie di investimento; il loro uso viene valutato nel contesto del portafoglio nel suo complesso. L'OICR prevede l'uso della leva finanziaria, fino al 200% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR persegue una gestione molto attiva atta a diversificare l'investimento a livello globale in varie classi d'attivo azionarie ed obbligazionarie, i cui coefficienti di ripartizione sono continuamente adeguati, in linea con l'andamento del mercato. L'OICR diversifica gli investimenti tra l'universo investibile globale di categorie azionarie - Stati Uniti, Europa, Asia/Pacifico (incluso il Giappone), mercati emergenti - e obbligazionarie - globali, <i>high yield</i>, mercati emergenti, strumenti monetari -. Il gestore combina titoli attentamente selezionati di vari governi e società provenienti da diversi paesi e settori e appartenenti a classi di attività differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.</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. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'OICR non prevede un parametro di riferimento. La volatilità media annua attesa è pari al 8,25%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,410%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
FLESSIBILI MODERATI**

**AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE**

Denominazione	AMUNDI Funds Absolute Volatility Arbitrage.
Classe di Quota dell'OICR	SE
Codice ISIN	LU0228157680
Codice Aviva	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	03/10/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di questo OICR consiste nel raggiungere un rendimento annuale superiore all'EONIA capitalizzato, dopo aver preso in considerazione le spese.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR                    **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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                                **Medio.**

Scostamento dal Benchmark                **Non previsto un Benchmark.**

**POLITICA DI 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 fino al 90% del patrimonio netto in azioni, obbligazioni convertibili ed industriali, quote di altri OICR (fino al 10%) e depositi. Una parte residuale è investita in strumenti dei mercati monetari con maturità di un anno. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento                    Globale, con prevalenza della zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti                    I titoli azionari appartengono a società Large cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.

Specifici fattori di rischio                    Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati.

Operazioni in strumenti derivati

L'uso di derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR a fini di arbitraggio, copertura e/o esposizione. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti *forward*, *swap*, derivati di credito ed altri strumenti derivati che verranno utilizzati a fini di arbitraggio o di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iv) al rischio valutario e v) di credito. L'OICR inoltre può investire in *Credit default swaps*.

L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 400%, che, calcolato secondo il metodo degli Impegni, si riduce al 100%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui L'OICR effettua i propri investimenti.

Tecnica di gestione

L'obiettivo è perseguito avvalendosi di strategie di arbitraggio - acquisto e cessione di un'attività o delle attività correlate allo scopo di trarre vantaggio da un differenziale di prezzo -, che cercano di trarre profitto dai movimenti della volatilità. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono: i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito.

L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk: il VaR annuale massimo stimato ex-ante è del 4%. A titolo indicativo, dato il budget di rischio dell'OICR, si prevede un rendimento superiore all'indice EONIA + 2% annuo, a fronte di un orizzonte di investimento minimo di due anni e prima di aver preso in considerazione le spese; il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di decremento del valore per più del 4% annuo.

È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.

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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 1,56%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,710%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## ECHIQUEIR PATRIMOINE

Denominazione	Echiquier Patrimoine
Classe di Quota dell'OICR	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	240
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France
Gestore dell'OICR	Financiere 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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) in 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; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating</u>: a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard &amp; 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.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (<i>warrant</i>, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>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 e iv) per la copertura del portafoglio, al fine di ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i <i>futures</i> su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i <i>forwards</i> con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>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.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti <i>swap</i> ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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 "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, sulla base di una valutazione sviluppate internamente.</li> <li>- Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento.</li> <li>- Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard &amp; Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti).</li> </ul> <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p>

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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.  
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,53%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,131%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	



## 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade</b>
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 connessi 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 prevista.

## 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**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,923%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione	Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund
Classe di Quota dell'OICR	B Eur
Codice ISIN	LU0186678784
Codice Aviva	242
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd.
Data inizio operatività	30/04/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine, sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR                      **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Medio.**

Scostamento dal Benchmark                      **Non Previsto un Beachmak.**

### POLITICA DI 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 due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.

L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

	<p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR ha come mercato di riferimento l'Europa continentale; l'OICR può investire in maniera residuale, per via diretta, nei mercati cinesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti - particolare riferimento al mercato cinese- e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> un investimento contenuto è previsto in titoli Asset Backed Securities, titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities), Collateralized Debt Obligation e Collateralized Mortgage Obligation.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> la Duration di portafoglio, vale a dire la sensibilità dell'OICR alle variazioni dei tassi d'interesse, potrà variare tra -3 e 12 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni <i>call e put, futures, forwards e swaps</i> (inclusi <i>total return swaps, credit default swaps e credit spread swaps</i>) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su <i>swap (swaption)</i> e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.

Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento</p> <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite 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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,10%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,923%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## 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 inglese.
SGR dell'OICR	M&G Optimal Income Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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 governi seguenti: 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 Rischio rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.

Rischio cambio: 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.

Tecnica di gestione	<p>Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.</p> <p>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.</p> <p>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.</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>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.  
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,98%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,992%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## PIMCO TOTAL RETURN BOND

Denominazione	Pimco GIS Total Return Bond
Classe di Quota dell'OICR	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 dell'OICR

**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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

**Medio.**

Scostamento dal Benchmark

**Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

**Obbligazionario altre specializzazioni.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

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.

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.

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 e iv) accettazioni bancarie.

	<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 statunitensi. 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&amp;P). Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</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 in titoli di paesi emergenti (massimo 15% del portafoglio).</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come <i>futures</i>, opzioni e contratti <i>swap</i> (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 <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, 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, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>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 <i>Value at Risk (VaR)</i>.</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. 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 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 presenti.

#### PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond ( EUR HDG).

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, coperto dal rischio cambio rispetto all'Euro.

#### RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,259%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## PIMCO UNCONSTRAINED BOND

Denominazione dell'OICR	Unconstrained Bond Fund
Classe di quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00B5B5L056
Codice Aviva	393
Tipologia di OICR	Comparto 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	20/11/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad incrementare l'importo originariamente investito, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. L'OICR non sarà vincolato da restrizioni agli investimenti legate a indici del mercato obbligazionario od obiettivi di tracking error.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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 investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso. L'OICR potrà detenere anche altre monete e titoli denominati in altre monete.

L'OICR potrà inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio in azioni privilegiate e, in generale, titoli azionari; anche l'investimento in altri OICR è residuale. L'OICR 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 USA. L'OICR può detenere titoli non denominati in USD, ma anche posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione delle posizioni valutarie non denominate in USD è limitata al 35% del patrimonio.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire in obbligazioni emesse da società o governi di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in misura sostanziale - massimo il 50% del portafoglio - nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: sebbene l'OICR investa in titoli non denominati in Euro, la classe di quote collegata al contratto cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra dollari statunitensi ed euro, mediante una copertura.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio - massimo il 40% - può essere investita in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration media di portafoglio è compresa tra - 3 anni e + 8 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti.</p> <p>Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno prevalentemente implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap. L'OICR, inoltre, può utilizzare strumenti derivati: i) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui sia ritenuta dal gestore vantaggiosa, nei confronti dell'attività sottostante, l'esposizione in derivati rispetto all'esposizione diretta, ii) per adattare l'esposizione del portafoglio in termini di tassi d'interesse, iii) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Il livello di leva finanziaria atteso per l'OICR sarà compreso tra lo 0% e il 1200% del patrimonio; la leva finanziaria potrà salire a livelli maggiori.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio; la duration media del portafoglio varierà di norma da -3 anni a +8 anni, in funzione delle stime per i tassi d'interesse elaborate dal gestore.</p> <p>L'OICR potrà investire in titoli a reddito fisso sia Investment Grade che ad alto rendimento, subordinatamente a un limite di investimento pari al 40% del patrimonio per i titoli con Rating inferiore a Baa (Moody's) o BBB (S&amp;P) o rating equivalente attribuito da Fitch.</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>Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il VaR assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR; il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del patrimonio, per un periodo di detenzione di 20 giorni ed un intervallo di confidenza del 99%.</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>
<b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Non prevista.</b>	
<b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>l'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa è pari al 2,74%.</p>	

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,510%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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, future 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 prevista.**

## **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**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,905%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN DACHFONDS

Denominazione dell'OICR	Dachfonds Südtirol
Classe di quote	IT
Codice ISIN	AT0000707096
Codice Aviva	283
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento 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	23/5/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Bilanciati obbligazionari</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è un fondo di fondi che investe prevalentemente in OICR azionari internazionali ed OICR obbligazionari europei; gli OICR azionari possono essere acquistati sino a un massimo del 50% del patrimonio. È inoltre possibile investire tra l'altro in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese, in titoli d'altro tipo nonché in depositi a vista o revocabili. L'investimento in liquidità è al più contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in modo contenuto in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.</p> <p>I derivati saranno usati soprattutto per motivi di copertura, ma è possibile lo siano anche per motivi speculativi - fino al 4% sui mercati azionari e fino al 20% sui mercati obbligazionari -.</p> <p>La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. repos - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 100% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR ha come punto di partenza, per la suddivisione tra le asset class, la composizione del Benchmark. Tale composizione è anche usata per calcolare il rischio complessivo dell'OICR: il gestore cerca di mantenere la volatilità dell'OICR compresa tra il 3% e il 5%.</p> <p>L'orientamento a lungo termine – 3/5 anni - dell'OICR è guidato dalle direttive dell'investimento strategico (<i>strategic asset allocation</i>, SAA); a ciò si aggiunge il ricorso nel segmento a breve – 3/6 mesi - anche alle strategie dell'investimento tattico globale (<i>global tactical asset allocation</i>, GTAA). L'andamento del valore dell'OICR è quindi influenzato dai movimenti dei mercati azionari e obbligazionari, ma anche da quelli dei prezzi delle materie prime e dall'andamento dei cambi monetari.</p> <p>Il portafoglio è costruito poi in base alla selezione di altri OICR, sia della SGR, sia di altre SGR. Le quote di OICR sono selezionate soprattutto in base alla qualità del processo d'investimento, all'andamento del loro valore e alla loro gestione dei rischi.</p> <p>L'obiettivo della strategia asimmetrica dell'OICR è ridurre le perdite durante le fasi negative di mercato: questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come, ad esempio, l'EuroStoxx), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, Bund tedeschi). Le percentuali effettive che vengono usate sono: -2%/+1% per l'azionario europeo, statunitense, giapponese e dei mercati emergenti e -20%/+5% rispetto al bund tedesco.</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>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da

80% JPM Euro Government Bond <sup>1</sup>;

20% MSCI AC World Equity(USD) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro;

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,790%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## SOPRARNO INFLAZIONE

Denominazione dell'OICR	Soprarno Inflazione + 1,5% CL.A
Classe di quote	A
Codice ISIN	IT0004245475
Codice Aviva	391
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto Italiano.
SGR dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A. con sede in via Teatina 1, 50123 Firenze
Gestore dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A.
Data inizio operatività	10/08/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie di riferimento.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione L'OICR mira ad un rendimento obiettivo, identificato come una differenza positiva di 1,5% lordo annuo rispetto ad un indice rappresentativo dell'inflazione dell'area euro.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark.**

### POLITICA DI 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 investe in titoli di natura obbligazionaria e azionaria. In misura residuale è possibile investire in quote di altri OICR e in misura contenuta in depositi bancari. La valuta di denominazione degli strumenti finanziari è principalmente quella rappresentativa dei paesi Ocse.

Aree geografiche/mercati di riferimento Area Ocse; principalmente Europa e Nord America.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Il Fondo investe in titoli obbligazionari e azionari di emittenti societari di qualsiasi capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio Cambio: gestione attiva della copertura rischio cambio in quanto l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro.

Rischio Rating: è ammesso l'investimento, fino al 20% in titoli con Rating inferiore all'Investment Grade o equivalente secondo il giudizio del gestore, purché abbiano ricevuto un rating non inferiore a BB- da almeno una delle principali agenzie di Rating.

Rischio bassa capitalizzazione: l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione è contenuto.

Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti finanziari è finalizzato: i) a coprire i rischi di mercato; ii) a realizzare una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. In relazione alla finalità di investimento l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 100% e 155%.
Tecnica di gestione	Gli investimenti sono ripartiti tra le diverse classi di attività avendo riguardo sia della potenziale sottovalutazione delle stesse, calcolato mediante modelli di valutazione, in termini o assoluti o relativi rispetto a indici o panieri di appartenenza, sia del rischio associato. Inoltre il capitale è investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di investimento in cui investire, nell'ambito di una misura di rischio identificabile con un VaR assoluto pari al -3% (su un orizzonte mensile con confidenza del 99%).
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 calcolare l'esposizione globale 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 prevista.**

#### **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 3,43%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,795%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
GLOBAL ALTERNATIVE**

**BNY GLOBAL REAL RETURN**

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	IE00B4Z6HC18
Codice Aviva	311
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds con sede in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited
Data inizio operatività	01/03/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull'incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito mediante investimenti in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>Flessibile.</b>
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Non è previsto un Benchmark</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Flessibili</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire in azioni, titoli correlati, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidità, strumenti del mercato monetario e disponibilità liquide. In merito alle azioni, l'OICR potrà investire, e sarà principalmente investito, in azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili con azioni, American Depositary Receipts e Global Depositary Receipts quotati o negoziati su mercati regolamentati internazionali. Il portafoglio obbligazionario sarà composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, senza alcuna restrizione specifica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovranazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie- e privati, con Rating Investment Grade. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap di diversi settori economici. L'OICR non è soggetto ad alcun settore geografico o di mercato.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli a reddito fisso di qualità inferiore a Investment Grade non dovrebbe superare il 30% del patrimonio netto e generalmente saranno sensibilmente inferiore a tale soglia.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l'OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, di copertura contro i rischi di mercato e valutari nonché per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti non altera il profilo di rischio complessivo dell'OICR.</p> <p>L'OICR può assumere posizioni nette corte nei confronti di singoli strumenti finanziari.</p> <p>I derivati utilizzati principalmente sono i) opzioni; ii) contratti forward sui tassi di cambio; iii) futures quotati e opzioni su valute.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo. L'OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 4% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>L'OICR è un portafoglio globale multi-asset che può investire in tutte le classi di attività quali ad esempio azioni o obbligazioni o strumenti monetari.</p> <p>Le allocazioni del portafoglio saranno effettuate, a discrezione del gestore, sia all'interno di ciascuna classe di attività, sia tra le classi di attività. L'OICR non deve essere investito in una o tutte le classi di attività in qualsiasi momento. L'OICR acquisirà esposizione anche nei confronti di valute, materie prime (es. oro, agricoltura) e immobili, tramite investimenti e/o derivati quotati in borsa.</p> <p>La caratteristica distintiva della gestione finanziaria è la sua flessibilità, tramite un approccio agli investimenti non vincolato.</p> <p>Il processo di investimento ha come punto di partenza i "temi globali", che, a giudizio del gestore, caratterizzeranno i mercati finanziari nel lungo termine. La visione top-down sui mercati globali è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all'interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio.</p> <p>La gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento: il tratto caratterizzante del portafoglio è però la sua suddivisione tra una parte core, che serve per generare rendimenti, e una parte restante che serve a stabilizzare e coprire alcune esposizioni ad asset rischiosi, diminuendo così la volatilità del fondo, soprattutto nella fase di ribasso. La parte core comprende investimenti in i) titoli Corporate; ii) azioni; iii) infrastrutture e convertibili; mentre la parte di copertura comprende i) le commodities e le azioni collegate ad esse, ii) strumenti monetari, iii) derivati su indici, iv) opzioni su obbligazioni ed azioni, v) posizioni valutarie attive.</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 utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati.</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 prevista.**

#### **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 5,01%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,189%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## H2O ADAGIO

Denominazione dell'OICR	H2O ADAGIO
Classe di quote	R (C)
Codice ISIN	FR0010923359
Codice Aviva	385
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese.
SGR dell'OICR	H2O ADAGIO con sede in Immeuble Grand Seine, 21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris.
Gestore dell'OICR	H2O AM LLP
Data inizio operatività	31/08/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è realizzare una performance superiore dell'1% annuo rispetto a quella dell'EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale di 1-2 anni, al netto delle spese di funzionamento e di gestione.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha un obiettivo di rendimento rispetto al Benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio alto**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio dell'OICR copre un universo d'investimento internazionale molto ampio. Fino al 100% del patrimonio può essere investito in obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE, senza alcun limite di Rating; fino al 40% del patrimonio, può essere destinato ad obbligazioni non governative emesse da società con sede legale in un paese dell'OCSE.

Investimento residuale in altri OICR. La gestione della liquidità viene effettuata mediante l'acquisizione di strumenti del mercato monetario, quali Buoni del Tesoro, Buoni del Tesoro a interesse annuo, certificati di tesoreria, carta commerciale in euro e OICR monetari, e la stipula di acquisti di pronti contro termine e di depositi. L'OICR può detenere liquidità a titolo accessorio. Il portafoglio può essere esposto a tutte le valute internazionali.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale; l'OICR può essere esposto a tutte le aree geografiche, sia nei paesi sviluppati - ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone -, sia nei paesi emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni, di qualsivoglia natura, come ad esempio, titoli emessi da Stati o società, indipendentemente dai rispettivi Rating finanziari.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire residualmente in obbligazioni Corporate OCSE con Rating inferiore all'Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio verso l'andamento dei tassi d'interesse è compresa tra -2 e +2.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ed ha una gestione attiva degli investimenti valutari.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in cartolarizzazioni, fino al 20% del patrimonio in Mortgage Backed Securities o in Asset Backed Securities, con un investimento possibile residuale in ABS e MBS privi di Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi previste dalla politica d'investimento, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.</p> <p>Il processo d'investimento integra l'utilizzo di contratti finanziari, condizionati o meno, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR potrà utilizzare gli strumenti derivati al fine di sovra-esporre il portafoglio. I derivati che possono essere utilizzati dal gestore sono: i) futures su tassi, cambi ed indici, ii) opzioni e swap su tassi e cambi, iii) cambi a termine su valute internazionali, iv) derivati sul rischio credito, come i credit default swap. L'OICR potrà prendere a prestito contanti entro il limite del 10% del suo patrimonio e unicamente in via temporanea. L'OICR può utilizzare la leva finanziaria fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio. Tuttavia, l'OICR potrà raggiungere un livello di leva più alto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La politica d'investimento dell'OICR si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A questo scopo, il gestore determina le proprie strategie in funzione delle proprie previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutari internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICR è effettivamente legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le prese di posizione del team di gestione sono effettuate nel rigoroso rispetto di un budget di rischio globale. Per ogni classe di attivi, l'esposizione viene decisa in primo luogo e separatamente dalle altre classi di attivi. L'allocazione degli attivi è pertanto una conseguenza di queste scelte di esposizione. La strategia d'investimento si fonda su un approccio top-down ed è basata in modo particolare sull'analisi macroeconomica, sull'analisi dei flussi di capitali e sulla valorizzazione relativa dei mercati.</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 il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto: il portafoglio è costruito in modo tale da non perdere oltre lo 0,54% alla settimana con una probabilità del 95%.</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 prevista.

**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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,893%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

## HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund
Classe di quote	I (Acc) Hedged Eur
Codice ISIN	LU0490769915
Codice Aviva	386
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Gartmore Fund con sede in 2 rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	01/04/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Un rendimento assoluto superiore allo 0% nel lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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, in circostanze normali, investirà principalmente in azioni di società del Regno Unito e derivati con tali azioni come sottostanti. L'OICR può inoltre investire in i) qualsiasi altro titolo che sia coerente con il suo obiettivo d'investimento; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari; iv) altri OICR. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

Aree geografiche/mercati di riferimento Regno Unito

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Le azioni sono prevalentemente di società di qualsiasi settore con una capitalizzazione tra 1 e 20 miliardi di Sterline. L'esposizione netta dell'OICR ad un singolo settore economico non si può discostare in modo rilevante da quella del FTSE 100.

Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR fa largo uso di strumenti finanziari derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia lunga, sia corta. L'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente.

Tecnica di gestione	<p>Le posizioni corte sono realizzate generalmente grazie all'acquisto di swaps e futures. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 50% e il 200% del portafoglio – con un massimo del 300% -, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra -30% (massimo -50%) e +75%. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.</p> <p>Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento – o deprezzamento – nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'OICR ha un portafoglio ad elevata liquidità e gestito attivamente, che investe soprattutto in società dell'indice FTSE 100.</p> <p>In genere sono presenti da 60 a 100 posizioni, con circa un terzo del portafoglio considerato "Quot-Core" e non movimentato in ottica tattica di breve periodo; il peso su singolo titolo, sulla parte core del portafoglio può arrivare al 4-5% del portafoglio.</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 il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo 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 prevista.**

#### **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 3,93%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,390%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## HSBC GLOBAL MACRO

Denominazione	HSBC Global Investment Funds - Global Macro
Classe di Quota dell'OICR	M1C
Codice ISIN	LU0298502328
Codice Aviva	241
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds (Luxembourg) SA, con sede legale in 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management (France).
Data inizio operatività	18/06/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita stabile del valore dell'investimento nel tempo, superiore a quella del parametro di riferimento dell'OICR.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione

L'obiettivo della gestione mira ad ottenere rendimenti assoluti costantemente superiori del relativo benchmark.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**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 DI 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'investimento principale è in titoli azionari, obbligazionari, liquidità e valute.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale. L'OICR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per area geografica, al fine di rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR detiene liquidità in qualunque valuta, azioni di società e obbligazioni emesse da società o governi di qualunque paese.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : ll'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR userà principalmente degli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento; tali derivati possono essere future su azioni od obbligazioni, <i>opzioni</i> , <i>credit default swap</i> , <i>total return swap</i> , contratti a termine su valute e <i>non-deliverable forward</i> . L'OICR può detenere posizione lunghe o corte sulle classi di attività oggetto d'investimento; l'OICR potrà usare solo i derivati per vendere l'esposizione ad azioni e obbligazioni, emesse da società e governi, da esso non detenute (c.d. vendita allo scoperto). La leva media dell'OICR, in condizioni normali di mercato, è prevista intorno al 600% del patrimonio, anche se possono essere raggiunti livelli più elevati.
Tecnica di gestione	I rendimenti ricercati dalla gestione sono destinati ad essere in gran parte de-correlati da quelli delle principali classi di attività finanziarie. Per raggiungere questo obiettivo, il patrimonio dell'OICR sarà investito in maniera attiva nelle diverse classi di attività, che rappresentano le strategie di investimento e che comprendono gli strumenti del mercato monetario, le azioni, le obbligazioni e le valute di tutto il mondo. Le attività dell'OICR sono ripartite tra le differenti strategie, in modo da avere un rendimento periodico attraverso la diversificazione; tale ripartizione tra le strategie varia nel tempo, in funzione delle opportunità di mercato percepite dal gestore. Il gestore analizzerà costantemente le varie classi di attività, per identificare nuove opportunità e sviluppare strategie che forniscono rendimenti assoluti. Le strategie possono sfruttare le differenze tra rendimenti attesi tra determinate classi di attività, pur avendo un'esposizione temporanea o nulla verso di esse.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione globale relativa a questo OICR sarà calcolato utilizzando un approccio Value at Risk 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.
<b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Non presenti.</b>	
<b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
Il parametro di riferimento per gli investimenti dell'OICR, adottato solamente a scopo di confronto, è l'Euribor a 1 m. Rate. L'Euribor è un indice rappresentativo del mercato interbancario ad 1 mese della zona Euro.	



## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,253%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 utilizzata solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	Rilevante L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Flessibili</b>
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	I 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.</p> <p>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.</p> <p>L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) 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 prevista.

#### 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,076%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## SOPRARNÒ RELATIVE VALUE

Denominazione dell'OICR	Soprarno Relative Value CL.A
Classe di quote	A
Codice ISIN	IT0004245574
Codice Aviva	383
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto italiano.
SGR dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A. con sede in via Teatina 1, 50123 Firenze.
Gestore dell'OICR	Soprarno SGR S.p.A.
Data inizio operatività	19/07/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie di riferimento.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>Flessibile.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR persegue come obiettivo di gestione l'incremento significativo del capitale investito.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Non è previsto un benchmark.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Flessibili</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli di natura obbligazionaria e azionaria. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in qualsiasi valuta rappresentativa dei Paesi Ocse.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe in azioni selezionate nelle tre aree geografiche principali (Europa, USA e Giappone).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione trattati nei mercati regolamentati.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Cambio</u> : gestione attiva della copertura rischio cambio in quanto l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione è contenuto.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti finanziari è finalizzato: i) a coprire i rischi di mercato; ii) a realizzare una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. L'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 100% e 170%.

Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento orientata a cogliere, il potenziale di rivalutazione relativo esistente tra indici azionari od obbligazionari oggetto di investimento ed i singoli titoli che concorrono alla composizione degli stessi, senza vincoli predeterminanti relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti monetari) in cui investire, nell'ambito dei paesi aderenti all'Ocse.</p> <p>La strategia flessibile internazionale attua una strategia long/short con una esposizione variabile ai mercati azionari di riferimento; la strategia neutralizza in parte il rischio mercato vendendo contratti future su indici azionari.</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 calcolare l'esposizione globale 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 prevista.**

#### **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 6,67%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,178%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## SOPRANO RITORNO ASSOLUTO

Denominazione dell'OICR	Soprano Ritorno Assoluto CL.A
Classe di quote	A
Codice ISIN	IT0004245509
Codice Aviva	384
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto italiano.
SGR dell'OICR	Soprano SGR S.p.A. con sede in via Teatina 1, 50123 Firenze.
Gestore dell'OICR	Soprano SGR S.p.A.
Data inizio operatività	19/07/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie di riferimento.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione L'OICR mira ad un rendimento obiettivo, identificato nel 5% lordo annuo, senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di investimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark..**

### POLITICA DI 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 di natura obbligazionaria e azionaria. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in qualsiasi valuta rappresentativa dei Paesi Ocse.

Aree geografiche/mercati di riferimento L'OICR investe in azioni selezionate nelle tre aree geografiche principali (Europa, USA e Giappone).

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione trattati nei mercati regolamentati.

Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: gestione attiva della copertura rischio cambio in quanto l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro.  
Rischio Rating: è ammesso l'investimento, fino al 20% in titoli con Rating inferiore all'Investment Grade o equivalente secondo il giudizio del gestore, purché abbiano ricevuto un rating non inferiore a BB- da almeno una delle principali agenzie di Rating.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione è contenuto.

Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti finanziari è finalizzato: i) a coprire i rischi di mercato; ii) a realizzare una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. L'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente compresa tra 100% e 170%.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento orientata a cogliere, il potenziale di rivalutazione relativo esistente tra indici azionari od obbligazionari oggetto di investimento ed i singoli titoli che concorrono alla composizione degli stessi, senza vincoli predeterminanti relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti monetari) in cui investire, nell'ambito dei paesi aderenti all'Ocse.
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 calcolare l'esposizione globale 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 prevista.**

#### **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 5,11%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,065%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



**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 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, 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	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio Basso.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi breve termine</b>
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>: Rischio cambio: 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 <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i>.</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.</p> <p>L'OICR può utilizzare <i>future</i>, 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.</p> <p>L'OICR può ricorrere ad operazioni di prestito titoli.</p> <p>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 connessi 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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Barclays Euro-Aggregate 1-3 y. 500MM Bond. L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni zona Euro con durata compresa tra 1 e 3 anni.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,590%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## CARMIGNAC SECURITÈ

Denominazione	Carmignac Securità
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo Comune di Investimento 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Basso.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi breve termine</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>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.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF.</p> <p>L'OICR potrà investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o <i>over-the-counter</i>.</p> <p>L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.</p> <p>L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>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.</p> <p>La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dell'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.</p>

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: 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.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<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".</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade; e</li> <li>- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.</li> </ul> <p>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.</p>

	<p>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. 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 consentire 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni del mercato delle obbligazioni Governative zona euro con scadenza tra 1 e 3 anni.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,765%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## DWS EURO BONDS

Denominazione	DWS Invest Euro Bonds (Short).
Classe di Quota dell'OICR	LC
Codice ISIN	LU0145655824
Codice Aviva	233
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Deutsche Invest con sede legale in 2 Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Data inizio operatività	03/06/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore al Benchmark.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Basso.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>Il patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum <i>warrant</i>, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e <i>warrant</i> su azioni.</p> <p>L'investimento principale è in titoli obbligazionari denominati in Euro negoziate in mercati regolamentati di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "<i>short term</i>" (durata massima 3 anni).</p> <p>Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni cum <i>warrant</i> nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimento, le azioni e i <i>warrant</i> non potranno superare il 10% del patrimonio. Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.</p>
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, titoli ipotecari.
Specifici fattori di rischio	Non previsti.
Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purché nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
Tecnica di gestione	La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.
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 i titoli del paniere dell'indice iBoxx Euro overall 1-3, considerato senza derivati ed effetto leva.
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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx Euro (1-3) Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni Europee con scadenza compresa tra 1 e 3 anni.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,535%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## PIONEER EURO CASH PLUS

Denominazione	Pioneer Funds - Euro Cash Plus
Classe di quote dell'OICR	E Acc Eur
Codice ISIN	LU0162300734
Codice Aviva	253
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pioneer Funds - 4, Rue Alphonse Weicker - L- 721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	24/02/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito in linea con il mantenimento del capitale nel breve-medio periodo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Basso.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Fondo di liquidità area Euro</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 75% del totale delle proprie attività in un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in Euro. Tali strumenti finanziari includono gli strumenti finanziari del mercato monetario ammessi o altri titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati. L'OICR può investire fino al 25% del totale delle proprie attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in altre valute liberamente convertibili. Non più del 5% verrà investito in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati al di sotto dell'Investment grade. La valuta base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari comprendono gli strumenti del mercato monetario ammessi o altri titoli di debito emessi da governi, autorità locali, sovranazionali, municipali ed emittenti societari.

Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : investimento residuale in titoli non Investment grade. <u>Rischio cambio</u> : investimento contenuto in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento.
Tecnica di gestione	L'OICR manterrà una Duration dei tassi di interesse non eccedente i 12 mesi. Tra gli strumenti del mercato monetario consentiti dal regolamento, assumono particolare rilevanza i certificati di deposito, accettazioni bancarie e carte commerciali. L'OICR non investe in titoli di debito subordinato emesso dalle banche.
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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è LIBOR 3m Rate.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento del tasso interbancario europeo a 3 mesi.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,337%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine
Classe di quote dell'OICR	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000785209
Codice Aviva	275
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Basso.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi breve termine.</b>
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. E' 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	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. L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.
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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto:

- 75% dal JPM Euro 3 Month Cash <sup>(1)</sup>;
- 25% dal JPM Euro Government Ex Greece 1-3 Y Bond <sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> L'indice JPM Euro Cash 3M è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 3 mesi.

<sup>(2)</sup> L'indice JPM Euro Government Bond 3 month cash è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro esclusa la Grecia con durata 1-3 anni.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,397%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,50%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione	SISF Euro Short Term Bond
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 5, Rue Hohenhof, L - 1736 Senningerberg – Luxembourg.
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 dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione                      Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio                                      **Medio Basso.**

Scostamento dal Benchmark                      **Significativo.**

### 9.POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR                                      **Obbligazionari Euro Governativi a 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	<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 <i>credit default swap</i>, 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, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, 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	<p>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.</p> <p>Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citigroup EMU Government 1-3y Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,515%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI**

**AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE**

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Convertible Europe
Classe di quote	ME
Codice ISIN	LU0568614837
Codice Aviva	365
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	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	Il Benchmark rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR. L'OICR tuttavia non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari altre specializzazioni</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. L'OICR può investire altresì in azioni ed obbligazioni legate a titoli obbligazionari convertibili. Fino al 20% del patrimonio complessivo può essere investito in titoli 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"). È possibile un investimento residuale in liquidità, in genere attraverso altri fondi appartenenti al settore monetario, ma anche mediante certificati di deposito, commercial paper, titoli governativi a breve termine. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni convertibili sono principalmente di emittenti societari, con qualsiasi Rating, e sono quotate o negoziate in mercati di uno dei paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), prevalentemente da emittenti europei.



<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in paesi che non fanno parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con un volume d'emissione inferiore a 150 milioni di Euro o di emittenti con una capitalizzazione di mercato inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire in titoli con una componente derivata al fine di modificare la convessità del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati sono parte del processo di investimento; di seguito si riportano quelli comunemente utilizzati dal gestore e la loro finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- opzioni su singoli titoli, per ottimizzare la convessità o per mantenere un'esposizione azionaria ad un singolo emittente, rimuovendone il rischio di credito;</li> <li>- opzioni su indici azionari, sia put, sia call, al fine di migliorare portafoglio convessità;</li> <li>- futures su indici, per gestire rapidamente il delta del portafoglio complessivo;</li> <li>- futures su tassi di interesse, per gestire la Duration del portafoglio, non come fonte di rendimento, ma ai fini di gestione del rischio;</li> <li>- FX swap, che possono essere utilizzati per coprire i rischi di cambio rispetto al Benchmark.</li> </ul> <p>L'esposizione globale complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La strategia dell'OICR mira ad offrire, attraverso un elevato livello di convessità, un profilo di rischio-rendimento asimmetrico. Ciò significa che la sensibilità del portafoglio all'andamento delle azioni (c.d. delta) aumenterà di più in un mercato azionario rialzista di quanto non diminuirà in un mercato azionario ribassista.</p> <p>Inoltre il gestore compie una rigorosa selezione di obbligazioni convertibili, che sono scelte in funzione della prospettiva dei relativi titoli azionari sottostanti, ma anche in base a valutazioni di merito creditizio degli emittenti, per assicurare la qualità e la sicurezza della parte obbligazionaria. Una parte importante è rivestita anche dall'analisi tecnica della volatilità implicita del titolo convertibile. Il portafoglio è diversificato grazie ad alcuni limiti interni di esposizione massima ad un singolo titolo (peso massimo assoluto del 10% per un singolo titolo e massimo sovrappeso rispetto al benchmark del 5%).</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. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.</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 prevista.**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	TR Europe Focus Convertible Bond	obbligazioni convertibili europee

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,640%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione	Aviva Investors - Global Convertibles Fund
Classe di Quota dell'OICR	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 legale 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	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionario altre specializzazioni</b>
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. 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	<p>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.</p> <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>
Tecnica di gestione	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'IR Global convertible Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni convertibili globali.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,670%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## 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	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio dell'OICR.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari altre Specializzazioni</b>
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 connessi 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 prevista.

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione del rischio dell'OICR è il TR Global Convertible Bond (Euro Hdg).

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari convertibili globali coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,938%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## UBS CONVERTIBILE GLOBALE

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR)
Classe di quote	Q – acc
Codice ISIN	LU0358423738
Codice Aviva	353
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV, con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	26/06/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari altre specializzazioni</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli obbligazionari convertibili. Gli investimenti in un singolo titolo obbligazionario convertibile non possono superare il 3% del patrimonio. Gli acquisti azionari non sono ammessi; le azioni e gli altri diritti di partecipazione acquisiti attraverso la conversione delle obbligazioni convertibili, o attraverso l'esercizio dei <i>warrant</i> , non possono superare il 10% del totale delle attività e devono essere vendute in tempo utile, al più tardi entro 1 mese. Il peso dei normali titoli obbligazionari è residuale. La valuta base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli convertibili di emittenti Corporate con rating principalmente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono effettuati nelle valute ritenute più adatte per la buona performance dell'OICR, anche se l'OICR adotta una politica di copertura dei rischi di cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può detenere titoli high yield per un peso, in aggiunta rispetto al peso nel Benchmark, del 5%, oppure del 25%, come peso assoluto nel portafoglio. Se il rating di un titolo detenuto scende al di sotto della BBB- (S&amp;P o equivalente), il gestore ha un trimestre per soddisfare nuovamente i limiti di cui sopra.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Vengono utilizzati <i>swap standard</i> su valute, <i>credit default swap</i>, <i>future</i> obbligazionari e futures su tassi di interesse a breve termine.</p> <p>L'OICR non prevede alcun effetto leva.</p> <p>L'OICR fa uso di derivati sia per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio, sia a fini di copertura. La SGR gestirà attivamente l'allocazione valutaria dell'OICR per accrescere i rendimenti e potrà far uso di tecniche di copertura relativamente ai titoli a reddito fisso denominati in valute diverse da quella di riferimento, nel rispetto dei limiti contenuti nel Regolamento.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 400% del suo Valore Patrimoniale Netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR combina titoli attentamente selezionati di società di vari settori e paesi al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.</p> <p>La SGR cerca di individuare i titoli convertibili con un profilo di rischio-rendimento, concentrandosi sulle obbligazioni che offrono i versamenti più asimmetrici e giocando un ruolo attivo nel mercato primario, per approfittare di nuove emissioni obbligazionarie convertibili a basso prezzo.</p> <p>L'approccio è di tipo <i>bottom up</i> e il portafoglio è costruito, in particolare, prendendo in considerazione le seguenti caratteristiche dei titoli: i) la sensibilità al comparto azionario, suddivisa per paese, settore industriale e macro-regione; ii) esposizione ai tassi d'interesse e al rischio di credito; iii) esposizione alla volatilità (<i>vega</i>); esposizione alla valuta (<i>chi</i>). Una volta selezionati i titoli, il loro peso è determinato tenendo conto di i) rischio credito dell'emittente, ii) liquidità del titolo, iii) il peso nel benchmark, iv) il livello di convinzione del gestore.</p> <p>In merito al delta del portafoglio, la sensibilità complessiva del patrimonio non dovrebbe discostarsi più di +/- 15% rispetto alla sensibilità del Benchmark che è generalmente intorno al 40%.</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 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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.



**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è TR Global Vanilla Convertible Bond (Euro Hdg).

L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni convertibili globali coperte dal rischio cambio in Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,090%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI DOLLARI**

**AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS USD**

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus
Classe di quote	SU
Codice ISIN	LU0568617772
Codice Aviva	366
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad TCW Investment Management Company, Inc.
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Altre Specializzazioni</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni, titoli di debito e 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 <i>ABS "Asset-Backed Securities"</i> e titoli garantiti da ipoteca, o <i>MBS "Mortgage-Backed Securities"</i> -. La restante parte del patrimonio è investita in strumenti del mercato monetario, titoli diversi da quelli indicati sopra ed obbligazioni convertibili. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi appartenenti all'OCSE, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono emesse o garantite dai governi o emessi da società private, principalmente con <i>Rating Investment grade</i> .
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 <i>Rating</i> inferiore ad <i>Investment Grade</i>.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare derivati di credito – CDS -, sia su singoli emittenti o su indici, in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, La leva attesa si attesta attorno al 100%.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR punta a sovra-performare l'andamento del mercato obbligazionario nel suo complesso, applicando alla gestione le competenze specialistiche della SGR e allocando il capitale tra i diversi settori del mercato del reddito fisso statunitense. I gestori di portafoglio sviluppano una visione macro-economica di base, che viene utilizzata per determinare la strategia di investimento, in termini di <i>Duration</i> , posizionamento sulla curva dei rendimenti, suddivisione tra i settori economici. Gli analisti si concentrano sulle loro rispettive specialità, come, ad esempio, i <i>Treasuries</i> , i mutui, le aziende <i>high yield</i> , ecc, ed individuano le idee d'investimento all'interno di tali aree, cercando di creare valore con un approccio di tipo <i>bottom-up</i> .
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 monitorata mediante 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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond. L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari statunitensi.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,595%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus
Classe di quote	SHE
Codice ISIN	LU0568617855
Codice Aviva	367
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad TCW Investment Management Company, Inc.
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Altre Specializzazioni</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni, titoli di debito e 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" -. La restante parte del patrimonio è investita in strumenti del mercato monetario, titoli diversi da quelli indicati sopra ed obbligazioni convertibili. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi appartenenti all'OCSE, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono emesse o garantite dai governi o emessi da società private, principalmente con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<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. <u>Rischio Rating</u> : è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade. <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.

Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare derivati di credito – CDS -, sia su singoli emittenti o su indici, in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione, La leva attesa si attesta attorno al 100%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR punta a sovra-performare l'andamento del mercato obbligazionario nel suo complesso, applicando alla gestione le competenze specialistiche della SGR e allocando il capitale tra i diversi settori del mercato del reddito fisso statunitense. I gestori di portafoglio sviluppano una visione macro-economica di base, che viene utilizzata per determinare la strategia di investimento, in termini di Duration, posizionamento sulla curva dei rendimenti, suddivisione tra i settori economici. Gli analisti si concentrano sulle loro rispettive specialità, come, ad esempio, i <i>Treasuries</i>, i mutui, le aziende <i>high yield</i>, ecc, ed individuano le idee d'investimento all'interno di tali aree, cercando di creare valore con un approccio di tipo <i>bottom-up</i>.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante 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 prevista.

#### PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond (Euro Hdg). L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari statunitensi, coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

#### RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,595%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JB DOLLAR CASH

Denominazione	Julius Baer Multicash – Money MARKET Fund Dollar
Classe di Quota dell'OICR	B - USD
Codice ISIN	LU0032254707
Codice Aviva	232
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multicash, con sede in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd.
Data inizio operatività	01/09/1992
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire stabilmente un rendimento adeguato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR non è soggetto ad alcuna limitazione in merito alla scelta e alla ponderazione dei singoli strumenti del mercato monetario.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Fondi di liquidità area Dollaro.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Gli investimenti dell'OICR vengono effettuati principalmente in valori mobiliari del mercato monetario. L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in Dollari statunitensi (USD) nonché in depositi a vista e in altri depositi rimborsabili. È possibile l'investimento in strumenti del mercato monetario denominati in altre valute; in questo caso l'OICR può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie rispetto al dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da organismi pubblici e/o privati di elevata qualità.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration:</u> la vita residua media degli strumenti del mercato monetario detenuti non può superare i sei mesi. Inoltre, la vita residua media ponderata degli strumenti del mercato monetario non può oltrepassare i 12 mesi. <u>Rischio cambio:</u> l'OICR è denominato ed investe in Dollari USA.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti derivati, comprensivi di strumenti equipollenti regolati per contante, negoziati in uno dei mercati regolamentati e/o derivati a trattativa privata („over the counter“ o „OTC“).

Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è di conseguire un rendimento corrispondente al mercato monetario, mantenendo un'elevata liquidità e la sicurezza del capitale.</p> <p>Il conseguimento di un reddito elevato e costante in Dollari Usa verrà ottenuto tenendo conto del principio della diversificazione del rischio e di una liquidità ottimale.</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 dell'OICR è determinato utilizzando 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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è il CityGroup USD 3m Deposit.

L'indice è rappresentativo dell'andamento degli strumenti monetari a 3 mesi in dollari USA.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,456%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## NORDEA US CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – US Corporate Bond Fund
Classe di quote	HB - Eur
Codice ISIN	LU0458980595
Codice Aviva	295
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. con delega a PGIM Limited
Data inizio operatività	12/02/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone la salvaguardia del capitale investito, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato statunitense delle obbligazioni societarie.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	Sebbene L'OICR raffronti la propria performance con quella del proprio Benchmark, esso può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in obbligazioni e strumenti di debito emessi da società. In aggiunta a quanto sopra, l'OICR può investire in altri valori mobiliari, può investire fino al 20% del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in titoli garantiti da attività (asset-backed securities). L'OICR può detenere liquidità in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR pone enfasi sulle obbligazioni emesse da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari Corporate con Rating Investment Grade; almeno 2/3 dei titoli devono avere un Rating a lungo termine compreso fra AAA e BBB- o equivalente, attribuito da un'agenzia di rating approvata.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: La qualità media minima di credito del portafoglio è BBB. Una parte residuale del portafoglio può essere investita in titoli con rating BB. Nel caso in cui un titolo viene declassato al di sotto dei minimi, il gestore può continuare a detenere il titolo per 90 giorni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto punta a proteggere in larga misura la propria performance dalle fluttuazioni del cambio USD/EUR.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente: per i) proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio; ii) attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente degli strumenti di debito in portafoglio; iii) assumere rischi di credito aggiuntivi a fronte del ricevimento regolare di un premio da parte della controparte che beneficia della protezione; iv) incrementare o ridurre la propria Duration. Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 300% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR punta a conseguire rendimenti costanti e superiori, con un basso livello di volatilità, investendo principalmente in titoli di debito con rating BBB- o superiore di S &amp; P o Baa3 o superiore di Moody's, al momento dell'acquisto. Il gestore utilizza un'analisi top-down per sfruttare le opportunità del mercato obbligazionario e neutralizzare i rischi indesiderati, combinata con un'analisi bottom-up, per massimizzare il rendimento totale. Il gestore cerca di proteggere il portafoglio da possibili perdite, attraverso l'analisi dell'esposizione ai diversi fattori rischio, la correlazione tra le classi di attività, diversificando i fattori di rischio, definendo una strategia di uscita per ogni posizione e controllando attentamente lo scostamento previsto dal Benchmark.</p> <p>Non più del 3% del portafoglio può essere investito in un singolo emittente; il peso massimo di ciascun settore del Benchmark non può superare il 25% del portafoglio.</p> <p>La Politica della SGR in materia di investimento responsabile presta attenzione al comportamento delle imprese su temi quali gli impatti ambientali, sociali e di governance, ed eventualmente a modificarli con iniziative di azionariato attivo.</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 il VaR relativo, pari al doppio rispetto a quello del 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 prevista.**

**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 Credit Bond (Euro Hdg)	obbligazioni Corporate statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,533%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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 Fu 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	USD
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine.</b>
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	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli con Rating non Investment Grade.</p>
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 prevista.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
100 %	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,621%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## UBS US CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV - USD Corporates (USD)
Classe di quote	Q Acc USD
Codice ISIN	LU0396366972
Codice Aviva	357
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV, con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	31/07/2009
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR è gestito attivamente e cerca di ottenere un rendimento, corretto per il rischio, superiore a quello del Benchmark.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Dollaro Corporate Investment grade</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in dollari statunitensi di emittenti con elevato merito di credito.</p> <p>Al netto delle disponibilità liquide, l'OICR può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Almeno due terzi degli investimenti dell'OICR devono avere un Rating compreso tra AAA e BBB- di Standard &amp; Poors o un Rating equivalente di un'altra agenzia riconosciuta o - nella misura in cui una nuova emissione ancora non presenta alcun Rating ufficiale - un'analoga valutazione interna da parte della SGR.</p> <p>Almeno due terzi degli investimenti sono denominati in dollari USA.</p> <p>Fino al 25% del patrimonio può essere investito in titoli convertibili e obbligazioni <i>cum warrant</i> negoziate.</p> <p>La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni Corporate avranno una qualità creditizia pari ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR è denominato ed investe in Dollari USA; la quota di investimenti in valute estere, non coperte rispetto al dollaro, è residuale.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in obbligazioni con un Rating inferiore a BBB- o equivalenti non possono superare il 20% del patrimonio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di regolare la Duration del portafoglio e l'esposizione complessiva al rischio di credito, in modo economicamente efficiente e rapido.</p> <p>I derivati ammissibili comprendono <i>futures</i>, <i>opzioni</i>, <i>credit default swap</i>, <i>swap</i> su tassi di interesse e valute, <i>total return swap</i>. L'uso di derivati in alcuni casi può essere finalizzato alla gestione dei flussi in entrata ed uscita dall'OICR.</p> <p>L'OICR può temporaneamente prendere in prestito fino al 10% del patrimonio.</p> <p>L'utilizzo della leva finanziaria non è finalizzato a migliorare le performance dell'OICR, bensì per agevolare la gestione operativa della liquidità e dei rimborsi.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR seleziona attentamente e combina emittenti e titoli con scadenze differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.</p> <p>Il processo di investimento combina un approccio <i>top-down</i> –comprendente la Duration, la curva dei rendimenti e il posizionamento per settore economico – con uno <i>bottom-up</i> – la selezione dei titoli con un valore relativo rispetto ad emissioni simili -, per sfruttare fonti diversificate di rendimento aggiuntivo rispetto al 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>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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

## **GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Barclays US-Aggregate Corporate Bond. L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni Corporate statunitensi.



## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,670%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE**

**AVIVA CORPORATE BOND**

Denominazione	Aviva Investors - European Corporate Bond Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0274933786
Codice Aviva	239
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited
Data inizio operatività	20/11/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare un rendimento con la prospettiva di accrescere il capitale.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR

**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; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio

**Medio.**

Scostamento dal Benchmark

**Contenuto.**

**POLITICA DI 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	In ogni momento almeno due terzi del patrimonio totale, esclusa la liquidità, saranno investiti in obbligazioni di emittenti societari europee. Potrà essere investito, rispetto al patrimonio totale, un massimo del 10% in azioni o altri diritti di partecipazione e un massimo del 25% in obbligazioni convertibili. L'OICR può inoltre investire in strumenti finanziari derivati. Disponibilità liquide e/o mezzi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, anche se l'OICR può detenere titoli di società non europee.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Obbligazioni Corporate prevalentemente finanziari di emittenti che hanno la loro sede legale in Europa o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Europa.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : possibile investimento in titoli non Investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati vengono utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento e al fine di ridurre semplicemente il rischio o di gestire l'OICR con maggiore efficienza. Per raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i> , opzioni, contratti <i>swap</i> , <i>swaption</i> , <i>forward</i> su valute estere, opzioni negoziate <i>over the counter</i> su valute estere, credit default swap, ciascuno dei quali può essere negoziato in borse valori riconosciute o in over the counter. In ogni caso, gli strumenti finanziari derivati utilizzati hanno come sottostanti obbligazioni e altri titoli di debito o valute. Il livello di leva finanziaria atteso è del 300% del patrimonio, anche se è possibile che questo livello, in occasioni particolari, risulti più elevato.
Tecnica di gestione	Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR. L'OICR si investe in un'ampia gamma di obbligazioni - titoli di credito che versano un tasso di interesse fisso o variabile -, emesse da società europee.
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 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx Euro Corporate Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,550%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## DWS EURO CORPORATE BONDS

Denominazione dell'OICR	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0300357554
Codice Aviva	346
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.
Data inizio operatività	21/05/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di un rendimento superiore alla media del mercato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR potrà acquisire titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile denominati in Euro, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a <i>warrant</i>, certificati di partecipazione e godimento, azioni e <i>warrant</i> su azioni. La liquidità ha un peso residuale. Almeno il 70% del patrimonio è investito in obbligazioni Corporate denominate in Euro, che offrono rendimenti superiori a quelli dei titoli di stato comparabili. Non oltre il 25% del patrimonio potrà essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni legate a <i>warrant</i>; non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in obbligazioni convertibili, certificati di partecipazione e godimento, azioni e <i>warrant</i> su azioni. Il peso massimo di titoli obbligazionari governativi ed assimilabili è del 30% del portafoglio; il peso massimo di un singolo emittente privato è del 10%. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni Corporate avranno una qualità creditizia media dei titoli pari ad almeno Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: oltre ai titoli convertibili, un investimento contenuto (massimo il 20%) può essere destinato verso titoli ABS e titoli assistiti da ipoteca immobiliare (MBS).</p> <p><u>Rischio Rating</u>: Il patrimonio dell'OICR potrà anche includere obbligazioni ad alto rendimento, ma solo in quantità residuale, se si prevede un potenziale aumento di valore per effetto dovuto a variazioni del Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà utilizzare strumenti derivati anche al fine di implementare l'obiettivo d'investimento. La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità con i limiti dettati dal regolamento dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, <i>forward</i>, <i>futures</i>, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti <i>OTC</i> negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi <i>swap</i>, <i>forward-starting swap</i>, <i>inflation swap</i>, <i>total return swap</i>, <i>excess return swap</i>, <i>swaption</i>, <i>constant maturity swap</i>.</p> <p>L'OICR può anche sottoscrivere credit default swap. Il loro uso non deve essere limitato alla copertura del patrimonio; i suddetti strumenti possono anche essere parte della strategia di investimento.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 500% del suo patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli investimenti sono volontariamente focalizzati quasi esclusivamente su emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato relativamente buona, ma non di prim'ordine, comunque sempre con Rating Investment Grade.</p> <p>Il gestore acquisterà per l'OICR solo quei titoli che, dopo adeguate analisi, ritiene possano rispettare gli obblighi in termini di interessi e rimborso. Per tenere conto dei rischi di credito, si presterà attenzione a ottenere un'ampia diversificazione degli investimenti tra vari emittenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio del Value-at-risk (VaR) relativo, rispetto al proprio Benchmark, viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno 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 prevista.

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è iBoxx Euro Corporate Bond. L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,708%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## HSBC EURO CREDIT BOND

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds - Euro Credit Bond
Classe di quote	AC
Codice ISIN	LU0165124784
Codice Aviva	378
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds, con sede in 16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management.
Data inizio operatività	04/04/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è quello di offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

### 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 della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un benchmark.**

### POLITICA DI 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 deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni *Corporate* di alta qualità denominate in Euro, ma potrà detenere anche obbligazioni governative. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con presenza significativa della zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Le obbligazioni sono di emittenti *Corporate* ed avranno un *Rating Investment Grade* pari a Baa3/BBB- o superiori.

Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio Rating: investimento residuale in titoli di qualità inferiore alla categoria *Investment Grade*.



Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà usare derivati per gestire i rischi d'interesse e di credito, acquisire esposizione a valute, migliorare i rendimenti e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, <i>opzioni</i>, <i>swap</i> - a titolo esemplificativo <i>credit default swap</i> e <i>total return swap</i> -, contratti a termine su valute e altri strumenti derivati su valute e rischio credito. L'OICR utilizza tali strumenti, tra l'altro, per gestire il rischio di credito e le posizioni in valute diverse dall'Euro.</p> <p>L'OICR può beneficiare di una gestione attiva dei CDS (su indici e singoli titoli) sia nelle posizioni lunghe che corte.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR beneficia di un asset allocation flessibile tra un'ampia gamma di obbligazioni <i>Investment Grade</i> .
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 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 prevista.

#### **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 2,18%.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,643%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## NORDEA EUROPEAN COVERED BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – European Covered Bond Fund
Classe di quote	BP Eur
Codice ISIN	LU0076315455
Codice Aviva	381
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	05/07/1996
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di conseguire un adeguato rendimento sull'investimento effettuato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR si avvale di un parametro di riferimento quale strumento di confronto della performance.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro corporate Investment grade</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni societarie e covered bond denominati in Euro, nonché in credit default swap, in cui il rischio di credito sottostante sia collegato a obbligazioni societarie denominate in Euro. Oltre a quanto sopra, l'OICR può investire in altri strumenti finanziari, quali covered bond di tutto il mondo e titoli di Stato, titoli di agenzie governative e obbligazioni emessi da amministrazioni locali e istituzioni sovranazionali. Inoltre l'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR investe in titoli obbligazionari emessi da società o istituzioni finanziarie aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari Corporate denominati in Euro, con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire fino al 20% del proprio patrimonio complessivo in asset-backed securities.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: non sono previsti limiti alla Duration del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: almeno 2/3 del patrimonio devono avere un Rating di lungo termine compreso tra AAA e BBB- o Rating equivalente attribuito da un'agenzia di Rating autorizzata.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della strategia di investimento, con finalità di copertura o allo scopo di applicare tecniche di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Attualmente l'OICR utilizza futures su obbligazioni e swap, solo con finalità di copertura. La leva finanziaria attesa dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	La costruzione del portafoglio prevede le seguenti fasi: i) definizione dell'universo investibile, sulla base della composizione del portafoglio; ii) formazione della view sui singoli mercati nazionali europei; iii) analisi degli emittenti e degli spread di credito; iv) scelta dei singoli titoli ed analisi dei rendimenti; v) costruzione del portafoglio, coerentemente con i vincoli di risk management.
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 calcolare l'esposizione globale dell'OICR è 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 prevista.**

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
100 %	iBoxx Euro Covered Bond	Obbligazioni Corporate Zona Euro

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,484%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – European Financial Debt Fund
Classe di quote	BP Eur
Codice ISIN	LU0772944145
Codice Aviva	380
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. con delega a PGIM Limited
Data inizio operatività	28/09/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a preservare il capitale e a conseguire un rendimento adeguato.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Non è previsto un Benchmark**

### POLITICA DI 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 prevalentemente in obbligazioni emesse da società del settore finanziario, tra cui obbligazioni societarie, covered bond e obbligazioni contingent convertible, direttamente o indirettamente tramite l'uso di derivati. L'OICR investirà almeno 2/3 del proprio patrimonio complessivo in obbligazioni e credit default swap. L'OICR può investire in altri valori mobiliari e detenere liquidità in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR investe in titoli emessi da istituzioni finanziarie europee: il requisito geografico si applica all'entità emittente stessa o alla società madre ultima dell'entità emittente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR acquista obbligazioni emesse da società operanti nel settore finanziario, con Rating prevalentemente Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino al 20% del suo patrimonio totale in titoli garantiti da attività (asset-backed securities) e fino al 20% in obbligazioni contingent convertible (c.d. CoCo bond).</p> <p><u>Rischio Rating</u>: L'OICR non ha limitazioni di merito creditizio e una parte significativa del portafoglio è investita in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Comunque la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nei confronti dell'Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente per:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio;</li> <li>ii) attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente/degli emittenti di strumenti di debito in portafoglio;</li> <li>iii) assumere rischi di credito aggiuntivi a fronte del ricevimento regolare di un premio da parte della controparte che beneficia della protezione;</li> <li>iv) incrementare o ridurre la propria Duration;</li> <li>v) investire in mercati interessanti;</li> <li>vi) beneficiare delle inefficienze di mercato;</li> <li>vii) o, più in generale, incrementare la performance mediante l'assunzione di rischi addizionali.</li> </ul> <p>Derivati sul rischio credito, patti di riacquisto (c.d. Repo) e futures su titoli obbligazionari sono considerati parte integrante della politica d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'OICR può partecipare ad un programma di prestito titoli.</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 130%.</p>
Tecnica di gestione	La politica gestionale della SGR in materia di Investimento Responsabile (c.d. S.R.I.) presta attenzione al comportamento delle imprese su temi quali gli impatti ambientali, sociali e di governance, ed eventualmente a modificarli con iniziative di azionariato attivo.
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 applicata per la misurazione 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 prevista.**

## **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 6,46%.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,680%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione	SISF Euro Corporate Bond.
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del 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 del reddito.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI 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; un massimo del 20% dell'OICR può essere investito in obbligazioni emesse da governi e agenzie governative.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: 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 <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures, warrant, swap</i>, 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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA ML Euro Corporate Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate in Euro

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,621%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

**AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE**

Denominazione	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di Quota dell'OICR	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 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad Amundi London.
Data inizio operatività	01/04/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionario altre specializzazioni</b>
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.</p> <p>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	<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 monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al 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 prevista.

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg). L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari internazionali coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,595%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

Denominazione	Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)
Classe di Quota dell'OICR	E (Acc) Eur Hedged
Codice ISIN	LU0413444745
Codice Aviva	254
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	19/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

**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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

**Medio.**

Scostamento dal Benchmark

**Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

**Obbligazionari internazionali Corporate Investment grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità Investment grade (o equivalente) emesse da società di qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili; l'OICR può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi. Esso può anche investire in obbligazioni emesse da enti governativi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti societari.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : il rendimento del portafoglio potrebbe essere influenzato dai movimenti dei mercati valutari. La SGR gestisce l'esposizione valutaria dell'OICR coprendo il rischio di cambio tra Dollari USA ed 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. Non sono effettuate vendite allo scoperto di titoli, ma posizioni allo scoperto possono essere conseguite utilizzando strumenti derivati cartolarizzati e non cartolarizzati. La leva finanziaria, calcolata come importo lordo dei nozionali, è compresa tra il 100% ed il 500% del patrimonio; l'OICR può, nel tempo, eccedere tale livello di leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'investimento prevalente avviene su tutti i tipi di titoli di debito, inclusi – ma non limitatamente ad obbligazioni a tasso fisso e variabile, debito corporate senior e subordinato (come per esempio, titoli obbligazionari, effetti e commercial paper), titoli mortgage e asset-backed, CDOs, CLOs, strumenti del mercato monetario, obbligazioni Brady e altri strumenti di debito emessi da governi, da enti degli stessi e organismi semipubblici, ovvero da banche centrali, obbligazioni convertibili, partecipazioni a prestiti, azioni privilegiate e accordi di riacquisto inverso in relazione a titoli emessi da governi e banche centrali.
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 relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dal 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Global Aggregate Corporate Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni corporate globali, coperte dal rischio cambio verso l'Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,803%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Classe di quote	BS
Codice ISIN	LU0234681152
Codice Aviva	337
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds SICAV, con sede legale in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	14/11/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari internazionali governativi</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità Investment Grade (o equivalente) di qualsiasi tipo di emittente con sede in qualsiasi parte del mondo. In determinate circostanze, l'OICR può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti societari e governativi con rating Investment Grade.



Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio strutturati</u>: l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli azionari di società quotate.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>Ci sono quattro strategie "top-down" di investimento per gli attivi che rientrano nella gestione attiva dell'OICR, vale a dire i) la Duration e la curva dei rendimenti, ii) il paese, iii) la valuta e iv) ampia allocazione settoriale degli attivi. L'analisi macroeconomica fondamentale gioca un ruolo importante in tale processo.</p> <p>Le strategie "bottom-up", invece, prevedono compiti specifici per ciascuna delle categorie di mercato, come i) obbligazioni societarie Investment grade, (ii) i governativi e gli swap, iii) i <i>mortgage backed securities</i> ed altri titoli garantiti da attività, iv) le obbligazioni <i>high yield</i> e v) il debito dei mercati emergenti.</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 calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dal 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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg).

L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Euro.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,663%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione	PIMCO GIS Global Bond Fund
Classe di Quota dell'OICR	E (Acc) Eur Hedged
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice Aviva	243
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investor Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlanda.
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari internazionali governativi</b>
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.</p> <p>È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.</p> <p>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. Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti <i>swap</i> (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 <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, 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, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>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 <i>Value at Risk (VaR)</i>.</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 presenti.**

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade, coperto dal rischio di cambio rispetto all' Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,027%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

Denominazione	SISF - Global Inflation Linked Bond.
Classe di Quota dell'OICR	A Acc Eur
Codice ISIN	LU0180781048
Codice Aviva	234
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Data inizio operatività	28/11/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**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 DI 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'investimento principale è in titoli di debito internazionali collegati all'inflazione.  
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.  
La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari, che possono essere emessi da governi, enti pubblici ed emittenti sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
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 <i>credit default swap</i>, 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 <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, 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	<p>Il gestore si focalizza su titoli di elevata qualità e adotta un approccio globale, con vantaggi in termini di diversificazione.</p> <p>L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA ML Government Inflation Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative collegate all'inflazione, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,621%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	



## TEMPLETON GLOBAL BOND

Denominazione	Templeton Global Bond (Euro) Fund.
Classe di Quota dell'OICR	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 legale in 8, 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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**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 DI 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.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: 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 <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond (EUR Hdg).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni governative Internazionali coperte dal rischio cambio in Euro.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,662%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione	Templeton Global Total Return Fund
Classe di Quota dell'OICR	E (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 dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario 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.

Specifici fattori di rischio

Rischio Titoli strutturati: L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.

Rischio Rating: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.

Rischio di cambio: 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.

Operazioni in strumenti derivati

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 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.

L'OICR può fare uso di contratti future 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.

Tecnica di gestione

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.

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.

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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Multiverse Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,662%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

**AVIVA EUROPEAN BOND**

Denominazione	Aviva Investors – Long Term European Bond Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0274933604
Codice Aviva	228
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited.
Data inizio operatività	20/11/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare un rendimento con la prospettiva di accrescere il capitale.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR                    **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; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio                                **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark                **Contenuto.**

**POLITICA DI 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                    Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni denominate in Euro, con una scadenza residua media ponderata superiore a dieci anni. L'OICR potrà investire anche in strumenti finanziari. Non sono invece autorizzati investimenti in azioni o altri titoli di partecipazione o in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa. Gli emittenti dei titoli hanno la loro sede legale o la loro attività economica prevalente in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari in portafoglio possono essere emessi da emittenti governativi, paragonati e privati; gli emittenti sono principalmente stati sovrani appartenenti all'Unione Europea.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la Duration media del portafoglio è superiore a quella media del mercato, ma non deve essere superiore a 15 anni.
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. Per raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati quali futures, opzioni, contratti <i>swap</i> , <i>swaption</i> , <i>forward</i> su valute estere, opzioni negoziate <i>over the counter</i> su valute estere, <i>credit default swap</i> , ciascuno dei quali può essere negoziato in borse valori riconosciute o in over the counter. L'esposizione globale in strumenti derivati dell'OICR 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 - titoli di credito che versano un tasso di interesse fisso o variabile - emesse da società e governi europei. Le obbligazioni sono denominate prevalentemente in Euro. L'OICR detiene obbligazioni con date di rimborso variabili, ma con scadenza media superiore ai dieci anni. 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 presenti.**

## **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Euro 10+ Treasury Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro con scadenza superiore a 10 anni.



## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,550%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b>
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 prevista.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

<b>PESO</b>	<b>INDICE</b>	<b>DESCRIZIONE</b>
100 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,589%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA

Denominazione	Raiffeisen Obbligazionario Europeo.
Classe di Quota dell'OICR	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000689971
Codice Aviva	227
Tipologia di OICR	Fondo commune di investimento 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	25/04/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b>
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 o altre valute europee. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. E' consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario di emittenti domiciliati in Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia o Paesi Bassi..
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe esclusivamente in obbligazioni in Euro di ottima qualità ma può detenere residualmente obbligazioni con Rating inferiore a BB+.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate anche in paesi in via di sviluppo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.</p> <p>Oltre ai titoli di stato in Euro, che rappresentano la parte più consistente del portafoglio, per aumentare gli utili si investe anche in obbligazioni societarie, in obbligazioni fondiarie, nonché in titoli di stato non dell'Unione Monetaria Europea.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze.</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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

PESO	INDICE	DESCRIZIONE
1%	JPM Euro EMBI Global Diversified Bond	Obbligazioni Paesi Emergenti Europei
0,5%	JPM ELMI+ Romania Bond	Obbligazioni Governative Romania
75%	JPM EMU Government I.G. 1-10 Y Bond	Obbligazioni Governative Zona Euro con scadenza compresa tra 1 e 10 anni
1,75%	JPM Government Hungary Bond	Obbligazioni Governative Ungheria
3,25%	JPM Government Poland Bond	Obbligazioni Governative Polonia
0,75%	JPM Government Czech Republic Bond	Obbligazioni Governative Repubblica Ceca
5%	JPM Government United Kingdom 1-7 Y Bond	Obbligazioni Governative Regno Unito con scadenza compresa tra 1 e 7 anni
5%	BofA ML Norway Government Bond	Obbligazioni Governative Norvegesi
5%	BofA ML Sweden Government Bond	Obbligazioni Governative Svedesi
1,25%	JPM Government Turkey Bond	Obbligazioni Governative Turchia
0,5%	JPM Government Russia Bond	Obbligazioni Governative Russia

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,520%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO

Denominazione	Raiffeisen Obbligazionario Euro
Classe di Quota dell'OICR	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000785308
Codice Aviva	280
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento 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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b>
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. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. E' 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 e privati con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Nessuno
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	Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile. L'universo d'investimento include titoli di Stato dell'Eurozona, obbligazioni garantite, obbligazioni societarie e obbligazioni legate all'inflazione. L'OICR è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze; è escluso il rischio valutario.
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 prevista.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Boxx Overall Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari denominati in Euro.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,465%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## RUSSELL EURO FIXED INCOME

Denominazione dell'OICR	Russell Euro Fixed Income Fund
Classe di quote	B Eur
Codice ISIN	IE0002414344
Codice Aviva	307
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Russell Investment Company II, con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Russell Investments Ireland Limited
Data inizio operatività	30/07/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di realizzare utile e crescita del capitale investendo in titoli di debito denominati in Euro.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO 20 anni.

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli di debito governativi, titoli di debito connessi ad ipoteche e titoli di debito societari, a tasso fisso o variabile, quotati, negoziati o scambiati su un mercato regolamentato di uno stato dell'OCSE. Almeno due terzi degli attivi saranno investiti in titoli di debito trasferibili. Fino ad un terzo degli attivi sarà investito in strumenti del mercato monetario inclusi - a titolo non esaustivo - buoni del tesoro, certificati di deposito, <i>commercial paper</i> , accettazioni bancari e lettere di credito, che abbiano una scadenza ovvero un termine per la variazione del tasso di interesse non superiore a 397 giorni. L'OICR non acquisterà titoli azionari ma potrà detenerli qualora siano acquisiti nell'ambito di una ristrutturazione dei titoli di debito di società già detenute dall'OICR. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente zona Euro, ma l'OICR può investire anche in altri paesi europei ed è geograficamente ben differenziato.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente titoli governativi; sono presenti anche titoli di debito di agenzie, tra i quali sono considerati anche i debiti emessi dalle autorità locali o da enti sovra-nazionali, dei quali siano membri i paesi presi in considerazione.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio Rating:</b> l'OICR può anche investire in strumenti di debito trasferibili aventi Rating al di sotto di Investment grade o in strumenti sprovvisti di Rating. L'OICR non investirà più del 30% dei propri attivi in strumenti non aventi Rating pari ad Investment grade. <b>Rischio cambio:</b> l'OICR potrà assumere posizioni in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati possono essere usati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità d'investimento, entro i limiti indicati dal proprio regolamento.</p> <p>In qualsiasi momento l'OICR può detenere una combinazione di strumenti derivati, quali <i>futures</i>, contratti a termine, opzioni, <i>swaps</i> e <i>swaptions</i>, contratti di cambio a termine, <i>caps</i>, <i>floors</i> e derivati di credito quotati o over-the-counter. L'OICR può utilizzare ognuno degli strumenti derivati summenzionati al fine di i) coprire una esposizione, ii) acquisire un'esposizione positiva o negativa ad un mercato, ad un'attività, ad un tasso di riferimento o ad un indice sottostante. L'OICR non potrà avere un'esposizione indiretta ad uno strumento, emittente o valuta in cui non possa avere esposizione diretta.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR adotta uno stile d'investimento multi-strategico; con tale termine s'intende uno stile gestionale che utilizza più gestori delegati e/o strategie gestite dalla SGR per conseguire il proprio obiettivo. Ogni gestore delegato o strategia gestita dalla SGR adotta uno stile d'investimento complementare, con particolare riguardo ai mercati obbligazionari europei.</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 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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>

#### GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

#### PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Citigroup Euro Big Bond. L'indice è rappresentato dall'andamento delle obbligazioni in Euro.

#### RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,990%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## SCHORODER EURO BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Bond
Classe di quote	A Acc Eur
Codice ISIN	LU0106235533
Codice Aviva	395
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fu 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 del reddito.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari misti</b>
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 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, prevalentemente governative, Investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: 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. 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 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.

Tecnica di gestione L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte 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 prevista.

## 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,621%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

Denominazione	European Bond Fund.
Classe di Quota dell'OICR	1 Acc Eur
Codice ISIN	GB00B465TP48
Codice Aviva	236
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	30/04/1998
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Lo scopo dell'OICR è il conseguimento di un rendimento totale, sotto forma di reddito associato a una certa crescita del capitale.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari governativi Euro medio lungo termine**

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 obbligazioni europee.  
La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; l'OICR può investire anche in obbligazioni dell'Europa orientale.  
I titoli obbligazionari hanno il prezzo espresso in Euro, o, se espresso in altre valute, sono stati emessi da paesi europei o da società europee o che hanno operatività significative in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono emessi da emittenti pubblici e Corporate, con elevato merito di credito.  
I titoli selezionati sono tra le obbligazioni rappresentate dal Benchmark.

Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR, pur essendo denominato in Euro, ha esposizioni verso valute diverse dall'Euro.  
**Rischio paesi emergenti:** l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in prodotti derivati. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, *future* su titoli negoziabili, *swap* sui tassi d'interesse e CDS.

Tecnica di gestione	<p>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.</p> <p>L'OICR mira al conseguimento del rendimento totale, essenzialmente sotto forma di reddito associato a una bassa variabilità dello stesso, mediante un processo di ricerca e investimento finalizzato a individuare le migliori fonti di performance.</p> <p>L'OICR offre un'esposizione ad un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie e titoli di stato.</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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA ML Pan Europe Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni europee.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,723%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

**BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND**

Denominazione	BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund.
Classe di Quota dell'OICR	A2 Eur
Codice ISIN	LU0278457204
Codice Aviva	230
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds, con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	02/02/2007
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.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

**POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR**

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti.</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in valute locali di stati ed enti pubblici, e società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi emergenti. L'OICR può non investire il 30% del portafoglio in titoli obbligazionari dei paesi emergenti. Questa parte del portafoglio può essere investita con massimo del 10% in titoli azionari, mentre non sono presenti limiti rispetto a strumenti del mercato monetario ed obbligazioni convertibili. Può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	I titoli possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo) con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi dei mercati emergenti, intendendo con tale termine tutti i paesi caratterizzati da un minor grado di sviluppo economico e/o del mercato dei capitali e, comunque, che non siano riconducibili a paesi di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Stati Uniti d'America ed Europa occidentale.



Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono principalmente di tipo Investment grade al momento dell'acquisto.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro e non è previsto alcun rischio cambio. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. L'OICR può investire in titoli emessi da società che si trovano in stato d'insolvenza o sono fortemente esposte a tale rischio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e 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 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.</p> <p>Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 480% del valore patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli a reddito fisso denominati in valute locali.</p> <p>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> <p>Il gestore può investire in titoli di società in difficoltà, qualora ritenga che il titolo sia negoziato a un livello sostanzialmente diverso dalla sua percezione di valore equo o che sia ragionevolmente probabile che l'emittente dei titoli lanci un'offerta di scambio o sia oggetto di un progetto di ristrutturazione. Tra questo tipo di investimenti possono rientrare titoli obbligazionari di emittenti con sostanziali fabbisogni finanziari o un patrimonio netto negativo o emittenti che sono, sono stati o saranno sottoposti a procedure fallimentari o a riorganizzazione aziendale.</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 relativo utilizzando il 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>
<b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Non presenti.</b>	
<b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>Il Benchmark di riferimento, adottato nella gestione dell'OICR, è il JPM Global Diversified EM Government Bond.</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti.</p>	

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,638%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,50%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,50%	

## GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Growth and Emerging Markets Debt Portfolio
Classe di quote	B Acc Eur Hdg
Codice ISIN	LU0262418394
Codice Aviva	344
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds SICAV, con sede legale in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	12/10/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate con rating prevalentemente Investment Grade.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate.</p> <p><u>Rischio strutturati</u>: l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, ma effettua una copertura per annullare il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio è destinata in titoli con Rating non Investment Grade.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati.</p> <p>I <i>currency forward</i> sono impiegati al fine di ottenere l'esposizione valutaria attiva o per coprire l'esposizione valutaria indesiderata. I futures sui titoli governativi statunitensi sono utilizzati per gestire la Duration ai tassi d'interesse americani.</p> <p>Inoltre, l'OICR, al fine di gestire il debito in valuta locale, può utilizzare i seguenti strumenti derivati ,oltre a quelli sopra elencate: i) swaps sui tasso di interesse e total return swap, che possono essere impiegati per finalità di copertura del rischio e/o di ottenere esposizione ai vari mercati locali; ii) <i>credit linked notes</i> ("CLN"), che vengono utilizzati a fini di efficienza fiscale e per minimizzare i costi relativi all'investimento in mercati che limitano l'accesso agli investitori esteri; iii) <i>Credit Default Swap</i>, che possono essere utilizzate per la gestione del rischio di credito, in relazione a determinati emittenti o indici.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del proprio patrimonio.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore si avvale di un'analisi strutturata, per formulare opinioni sui singoli paesi, basandosi sui seguenti argomenti, di derivazione macro-economica: i) valute locali vs valuta forte (USD) vs tasso fisso; ii) le "idee chiave" emerse dallo studio, a livello di singolo paese, del livello di debito estero, tasso d'inflazione locale ed andamento della rispettiva valuta.</p> <p>Ampio spazio è dato allo studio degli spread relativi alle singole emissioni, rispetto ai governativi statunitensi.</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>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dalla combinazione dei seguenti indici:</p> <p>50% JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD)  30% JPMorgan EMB Index – Global Diversified (USD)  20% JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)</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 prevista.

#### PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è JPM EMBI- Global Diversified Bond (Eur-Hdg).

L'indice è rappresentato dalle Obbligazioni dei paesi emergenti, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

#### RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,781%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## HSBC EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Bond
Classe di quote	EC
Codice ISIN	LU0164878646
Codice Aviva	330
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds, con sede in 16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management (USA)
Data inizio operatività	04/12/2006
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira ad offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Significativo</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in una combinazione di titoli di debito di mercati emergenti. L'OICR investe la restante parte del portafoglio in liquidità. Le obbligazioni saranno principalmente denominate in dollari statunitensi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente emessi da governi o emittenti correlati a governi. La restante parte del portafoglio è investita in titoli emessi da società con sede in, o esposte a mercati emergenti. Il rating è sia Investment Grade, sia di qualità inferiore.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe nei paesi dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una quota del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, ridurre le imposte al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, contratti a termine (inclusi <i>non-deliverable forward</i>), <i>swap</i>, opzioni, <i>credit default swap</i>, così come prodotti strutturati.</p> <p>Il livello medio di leva finanziaria dell'OICR, in condizioni normali di mercato, dovrebbe essere del 50%, anche se sono possibili livelli superiori.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR ha un approccio diversificato verso il debito emergente in valuta forte.</p> <p>L'OICR cerca di sfruttare la qualità creditizia in miglioramento delle economie emergenti, riducendo il rischio valutario: la performance viene determinata dal restringimento degli spread e dal rendimento delle obbligazioni. L'allocazione strategica al debito in valuta forte fornisce i benefici della diversificazione attraverso il miglioramento del rapporto rischio/ rendimento, simile a quello di un portafoglio di obbligazioni internazionali.</p> <p>Nella gestione della Duration di portafoglio, il gestore si può discostare di un anno da quella del Benchmark.</p> <p>Il portafoglio dell'OICR è ampiamente diversificato, nei titoli e paesi presenti; dalla ripartizione geografica degli attivi proviene una quota significativa di extra-performance dell'OICR rispetto al mercato di riferimento.</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>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</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>
<p><b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p> <p>Non prevista.</p>	
<p><b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p> <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è JPM EMBI Global Bond. L'indice è rappresentato dalle Obbligazioni dei paesi emergenti.</p>	

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,818%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## HSBC EMERGING MARKETS BOND HDG

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Bond
Classe di quote	ACHEUR
Codice ISIN	LU0811140721
Codice Aviva	375
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds, con sede in 16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management
Data inizio operatività	14/12/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Medio Alto</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Rilevante</b> L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in una combinazione di titoli di debito di mercati emergenti. L'OICR investe la restante parte del portafoglio in liquidità. Le obbligazioni saranno principalmente denominate in dollari statunitensi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente emesse da governi o emittenti correlati a governi. La restante parte del portafoglio è investita in titoli emessi da società con sede in, o esposte a mercati emergenti. Il rating è sia Investment Grade, sia di qualità inferiore.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro ma adotta una politica di copertura del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe nei paesi dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una quota del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, ridurre le imposte al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, contratti a termine (inclusi <i>non-deliverable forward</i>), <i>swap</i>, opzioni, <i>credit default swap</i>, così come prodotti strutturati.</p> <p>Il livello medio di leva finanziaria dell'OICR, in condizioni normali di mercato, dovrebbe essere del 50%, anche se sono possibili livelli superiori.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha un approccio diversificato verso il debito emergente in valuta forte.</p> <p>L'OICR cerca di sfruttare la qualità creditizia in miglioramento delle economie emergenti, riducendo il rischio valutario: la performance viene determinata dal restringimento degli spread e dal rendimento delle obbligazioni. L'allocazione strategica al debito in valuta forte fornisce i benefici della diversificazione attraverso il miglioramento del rapporto rischio/ rendimento, simile a quello di un portafoglio di obbligazioni internazionali.</p> <p>Nella gestione della Duration di portafoglio, il gestore si può discostare di un anno da quella del Benchmark.</p> <p>Il portafoglio dell'OICR è ampiamente diversificato, nei titoli e paesi presenti; dalla ripartizione geografica degli attivi proviene una quota significativa di extra-performance dell'OICR rispetto al mercato 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>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, 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>
<p><b>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b></p>	
<p>Non prevista.</p>	
<p><b>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b></p> <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è JPM EMBI Global Bond. L'indice è rappresentato dalle Obbligazioni dei paesi emergenti.</p>	

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,856%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## NN EMERGING MARKETS DEBT LC

Denominazione	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Classe di Quota dell'OICR	X Cap USD
Codice ISIN	LU0546916452
Codice Aviva	231
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	29/04/2011
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo.

### TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
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 CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'investimento principale è in valori mobiliari a reddito fisso – vale a dire obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili e subordinate - e strumenti del mercato monetario – includendo in tale definizione principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite -, prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo.</p> <p>Il patrimonio dell'OICR può essere investito fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Inoltre può essere effettuato un investimento diretto, fino a un massimo del 25% del patrimonio, in titoli scambiati sui mercati Russi o titoli russi scambiati su diversi mercati.</p>

	<p>L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto e in depositi.</p> <p>Le eventuali posizioni in altri OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani di paesi con redditi bassi o medi (mercati emergenti).
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti. Inoltre il portafoglio può essere investito fino ad un massimo del 25% in titoli negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni <i>call e put</i>, <i>swap</i>, contratti future su titoli, indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e <i>total return swap</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti <i>future</i> su valute od opzioni valutarie <i>call o put</i>, <i>swap</i> su valute, transazioni in future su valute e copertura "<i>false risk</i>".</li> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni <i>call e put</i> su tassi d'interesse, <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>future rate agreement</i>, operazioni in future su tassi d'interesse, <i>swaption</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali <i>credit default swap</i>, indici e panieri di titoli.</li> </ul> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> <p>Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo e denominati principalmente nelle loro divise, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.

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 presenti.

## PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM ELMI+ Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti in valuta locale.

## RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,861%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
Dw	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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,50%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,50%	

## PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione	Pictet-Emerging Local Currency Debt
Classe di Quota dell'OICR	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 Limited e Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
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. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.</p> <p>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.</p> <p>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 i 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.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.</p> <p>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, o 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	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>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 rettificcate dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</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. 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.</p> <p>La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore</p>
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>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>



**GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

**PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Diversified EM Government Bond .

L'indice è rappresentativo dell'andamento in Euro dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti in valuta locale.

**RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,240%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
Dw	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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PIMCO EMERGING MARKETS BOND

Denominazione	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund
Classe di Quota dell'OICR	E (Acc) USD
Codice ISIN	IE00B11XYX59
Codice Aviva	277
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investor Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Dollari Statunitensi
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 dell'OICR	<b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	<b>Alto.</b>
Scostamento dal Benchmark	<b>Contenuto.</b>

### POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	<b>Obbligazionari paesi emergenti</b>
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio a 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.</p> <p>L'OICR o 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, e iv) accettazioni bancarie.</p> <p>L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR e in titoli illiquidi, nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.</p> <p>L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, in quote di altri OICR e in depositi.</p> <p>Le eventuali posizioni in OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.</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.
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> 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&amp;P) oppure, se privi di Rating, considerati di qualità analoga dal consulente per gli investimenti.</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, 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, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>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 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, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>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>

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: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del 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 presenti.**

#### **PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM EMBI Global Bond.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari di emittenti dei paesi Emergenti.

#### **RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,264%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
Dw	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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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: 14/10/2016**

**Data di validità della Parte II: dal 17/10/2016**

### **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 rivisti il 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 finanziario stessa tutti gli indici sono stanti ai benchmark, presi in considerazione dall'Imoresa di Assicurazione, sono nella versione "Total Return Net" ovvero prevedono 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 confrontarne 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.**

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 (e di durata se prevista);
  - 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.

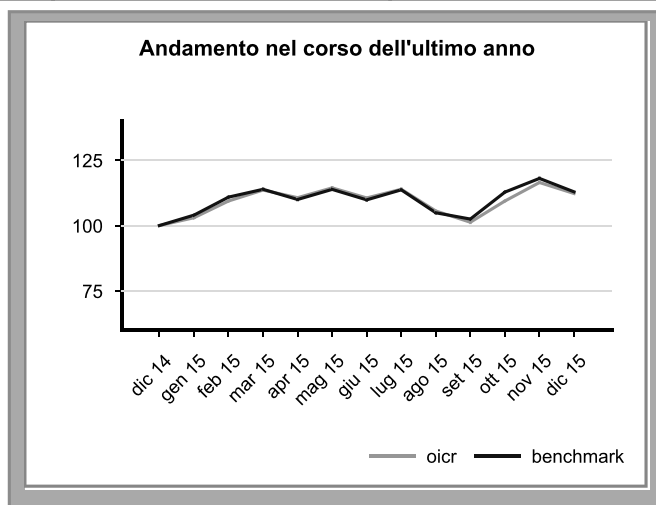
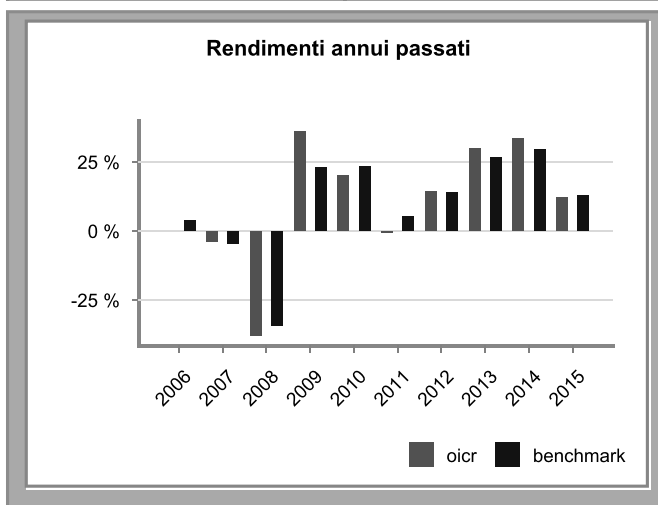
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI AMERICA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Fidelity America Fund Janus US Strategic Value Janus US Twenty JPM Highbridge US Steep (no hdg) Nordea North American All Cap Threadneedle American Equity
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	13,86%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	-4,77%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	33,44%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	7,68%
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Janus US Twenty	35,55%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	24,00%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari America</b>	46,15%
Fidelity America Fund	46,15%
Janus US Strategic Value	46,15%
Janus US Twenty	46,15%
JPM Highbridge US Steep (no hdg)	46,15%
Nordea North American All Cap	46,15%
Threadneedle American Equity	46,15%

## 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



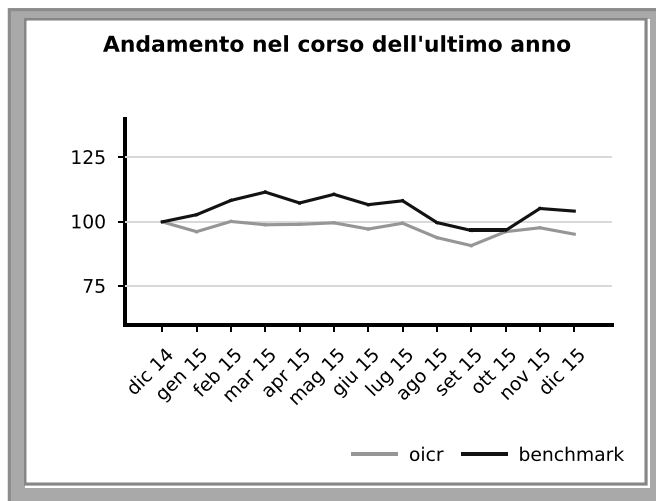
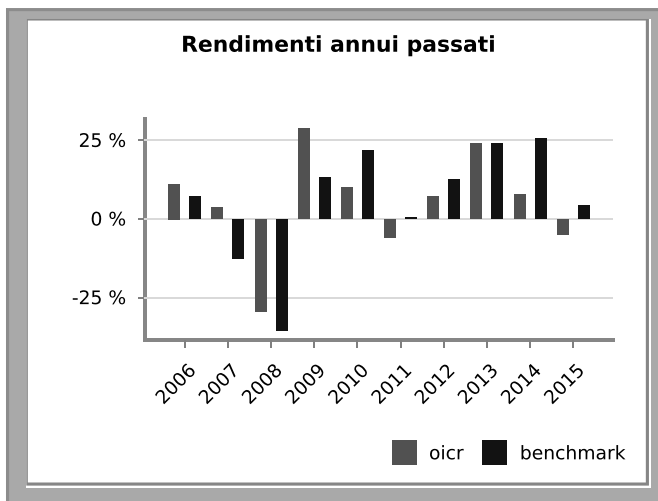
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	24.81 %	17.16 %
Benchmark	22.83 %	17.33 %

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

V.128

## Janus US Strategic Value

Gestore dell'OICR	Perkins Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 17.75
Inizio operatività	30/11/2000	Patrimonio	177.856 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,34 %	5,12 %
Benchmark	17,5 %	12,9 %

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

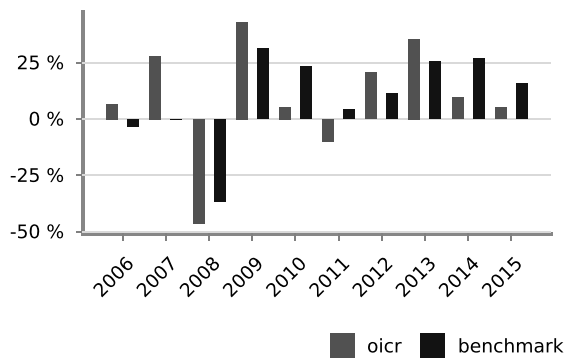
V.128



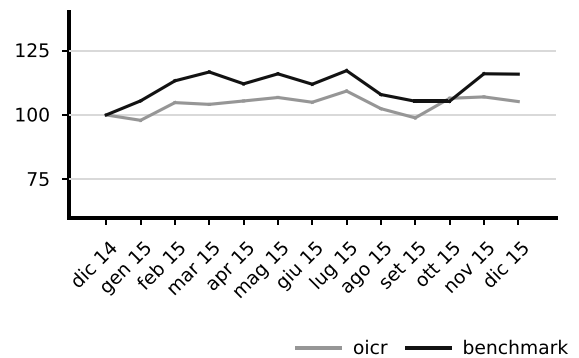
## Janus US Twenty

Gestore dell'OICR	Janus Capital Management LLC	Valuta e valore della quota	EUR 23.27
Inizio operatività	31/12/1999	Patrimonio	321.215 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16 %	11,1 %
Benchmark	22,66 %	16,44 %

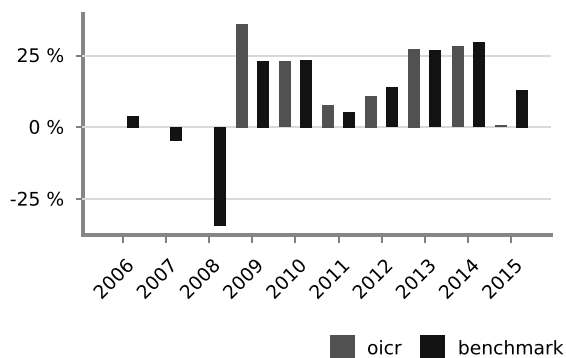
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

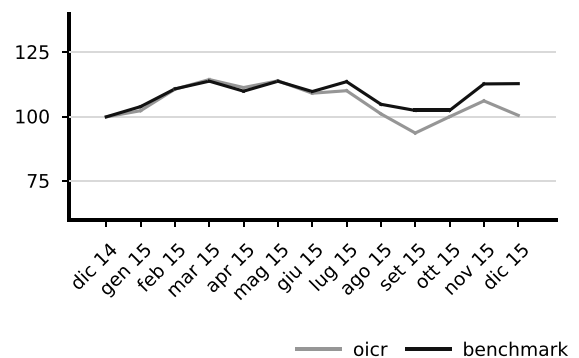
## JPM Highbridge US Steep (no hdg)

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 15.55
Inizio operatività	16/05/2008	Patrimonio	2609 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



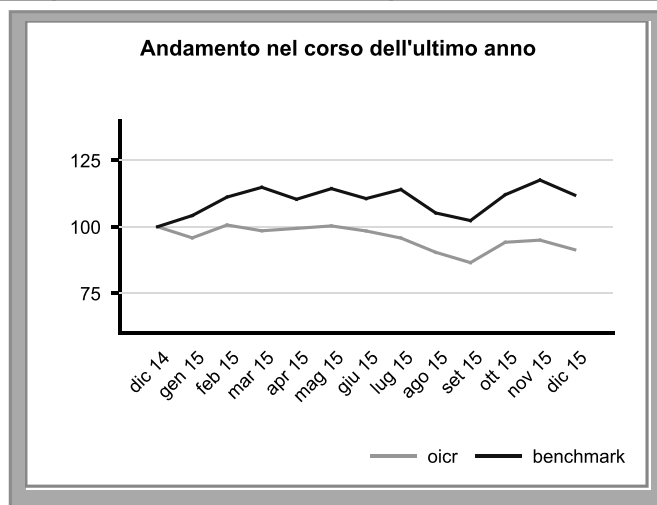
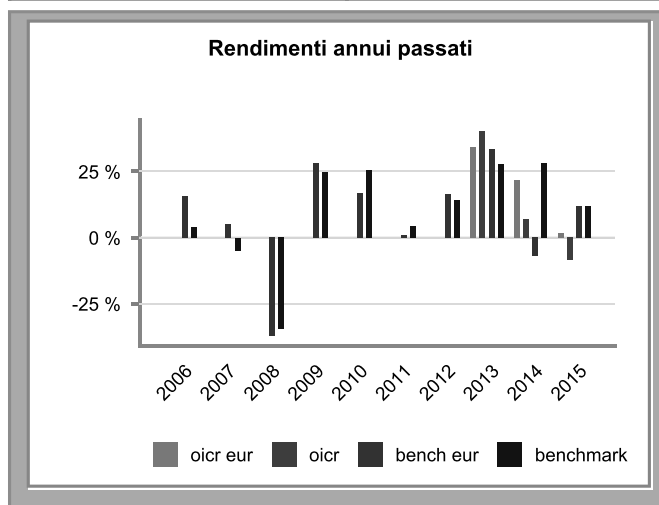
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17,93 %	14,39 %
Benchmark	22,83 %	17,33 %

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

V.108

## Nordea North American All Cap

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	USD 152.31
Inizio operatività	30/05/2012	Patrimonio	1626 Mln USD



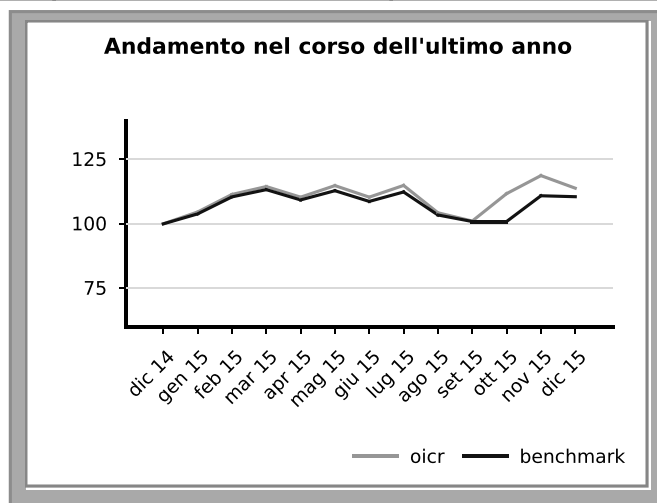
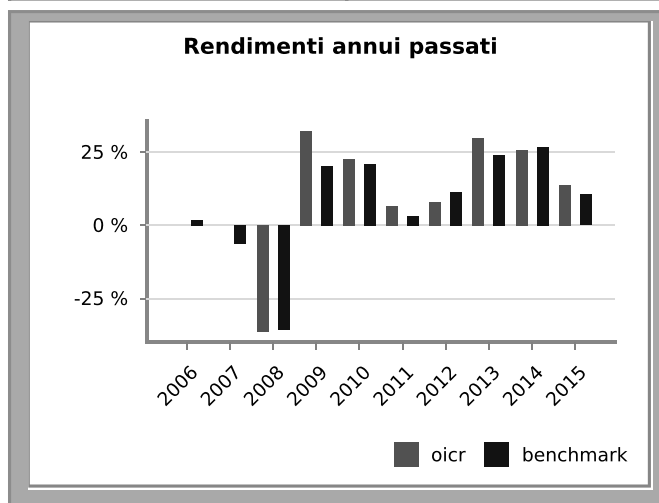
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.45 %	
Benchmark	11.6 %	10.33 %

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

V.128

## Threadneedle American Equity

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services	Valuta e valore della quota	EUR 2.699200000
Inizio operatività	05/03/2007	Patrimonio	2582.92 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	23,02 %	16,48 %
Benchmark	20,29 %	14,86 %

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

V.128

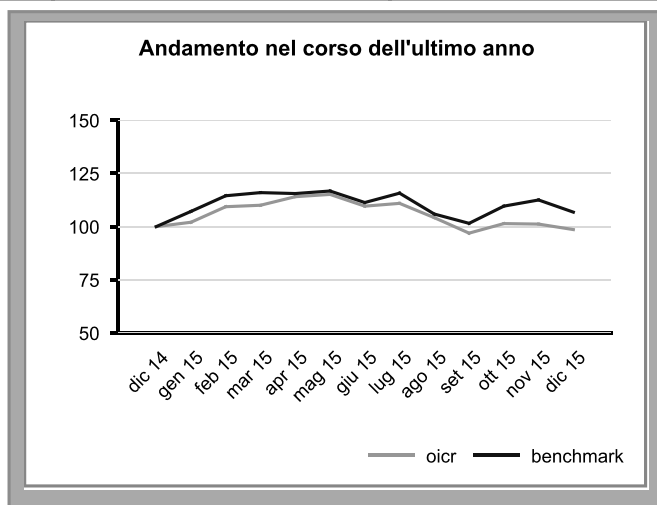
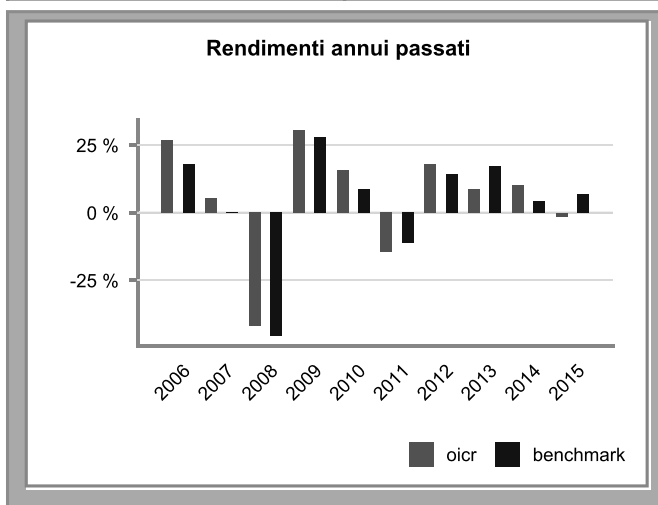
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI EUROPA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Grande Europe Echiquier Agenor Fidelity Italy Henderson Pan European Equity Oyster European Opportunities Threadneedle European Smaller Companies UBS European Opportunities
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Fidelity Italy	31,67%
OICR di uscita	Carmignac Grande Europe	8,56%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	USB European Opportunities	14,52%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-3,06%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	29,45%
OICR di uscita	Carmignac Grande Europe	1,40%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Europa</b>	46,15%
Carmignac Grande Europe	46,15%
Echiquier Agenor	46,15%
Fidelity Italy	46,15%
Henderson Pan European Equity	46,15%
Oyster European Opportunities	46,15%
Threadneedle European Smaller Companies	46,15%
UBS European Opportunities	46,15%

## Carmignac Grande Europe

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg	Valuta e valore della quota	EUR 170.95000000
Inizio operatività	01/07/1999	Patrimonio	307.894 Mln EUR



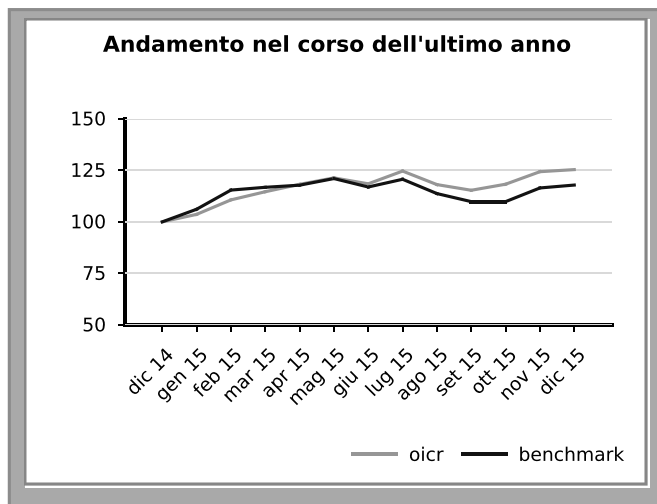
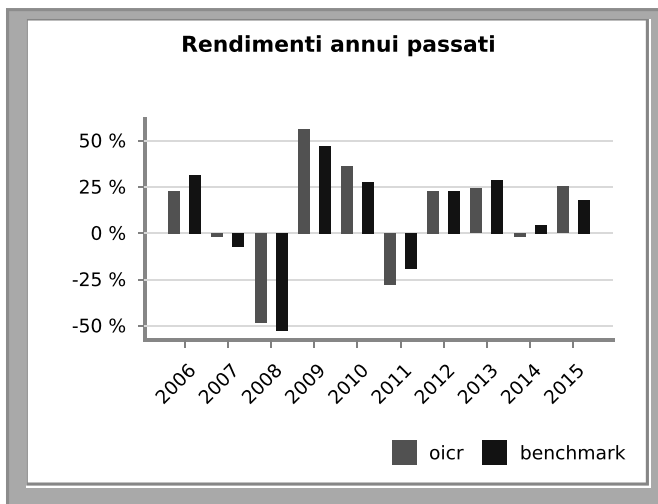
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.7 %	3.55 %
Benchmark	9.36 %	5.81 %

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

V.108

## Echiquier Agenor

Gestore dell'OICR	Financière de l'Echiquier	Valuta e valore della quota	EUR 276.13
Inizio operatività	27/02/2004	Patrimonio	442.5 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,28 %	6,34 %
Benchmark	16,6 %	9,53 %

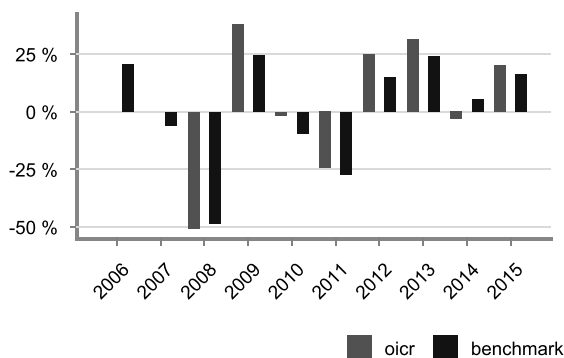
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

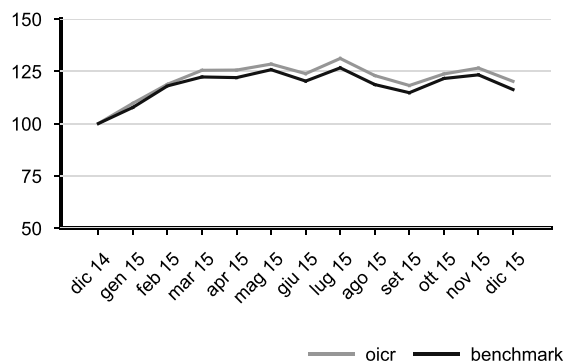
## Fidelity Italy

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 8.443
Inizio operatività	19/03/2007	Patrimonio	1388.59 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

15.33 %

7.69 %

Benchmark

15.01 %

4.99 %

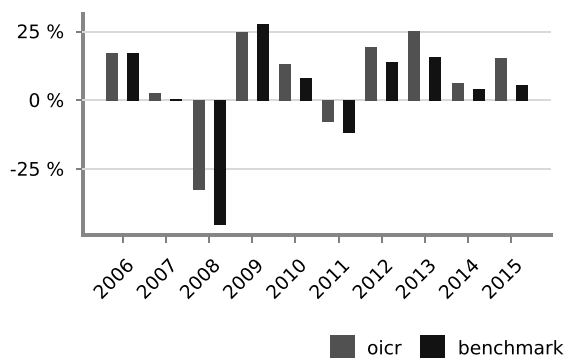
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

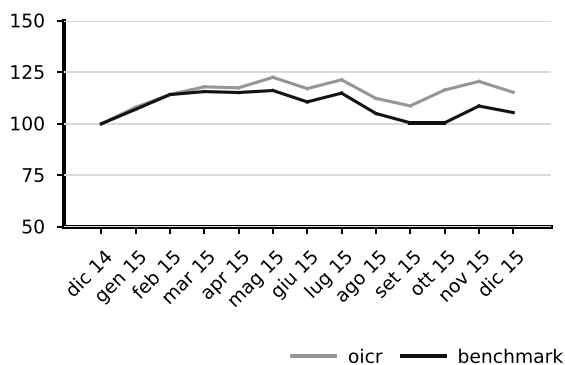
## Henderson Pan European Equity

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 27.88
Inizio operatività	30/11/2001	Patrimonio	4879.18 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

15,36 %

11,1 %

Benchmark

8,38 %

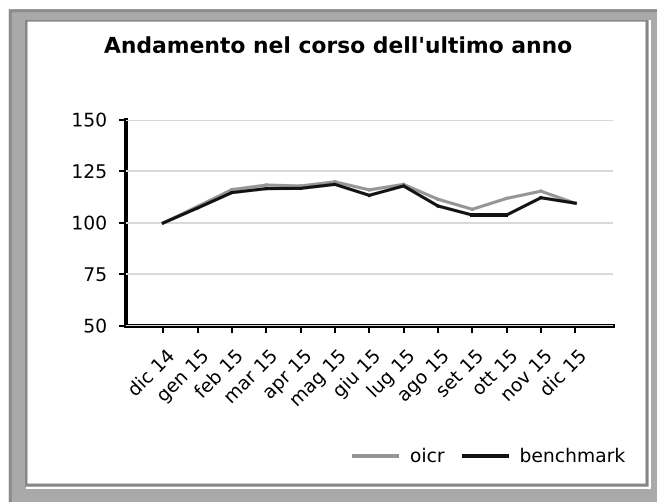
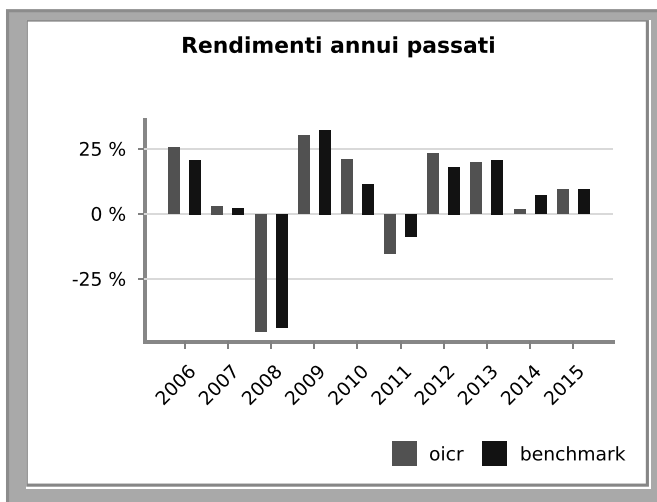
5,1 %

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

V.128

## Oyster European Opportunities

Gestore dell'OICR	SYZ & CO Asset Management LLP	Valuta e valore della quota	EUR 423.76
Inizio operatività	01/06/1999	Patrimonio	760.8 Mln EUR



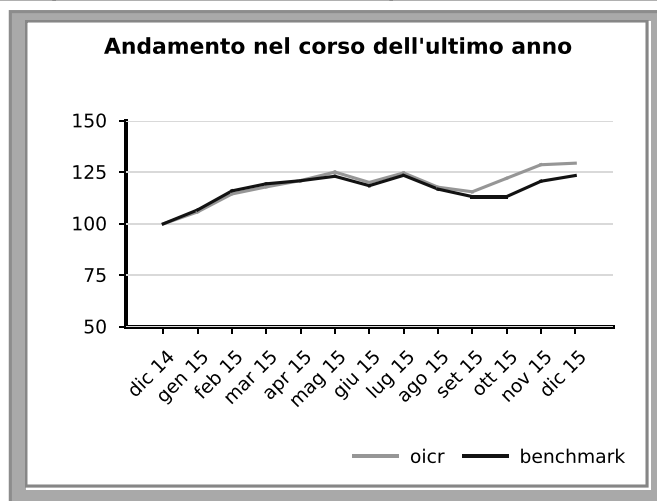
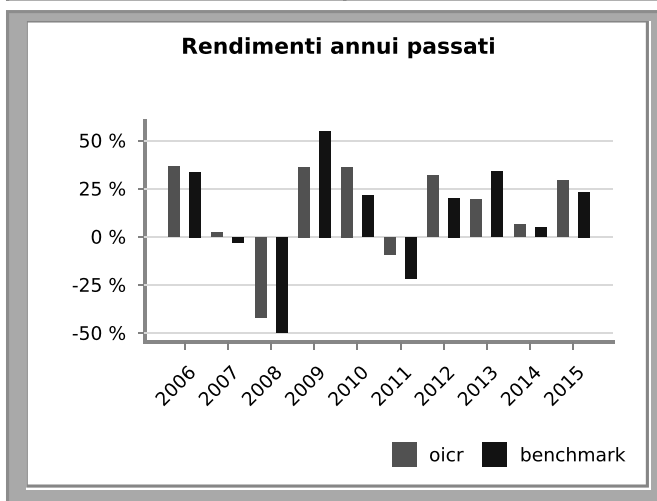
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,17 %	6,94 %
Benchmark	12,38 %	8,92 %

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

V.108

## Threadneedle European Smaller Companies

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services	Valuta e valore della quota	EUR 7.9504
Inizio operatività	14/11/1997	Patrimonio	1647.13 Mln EUR



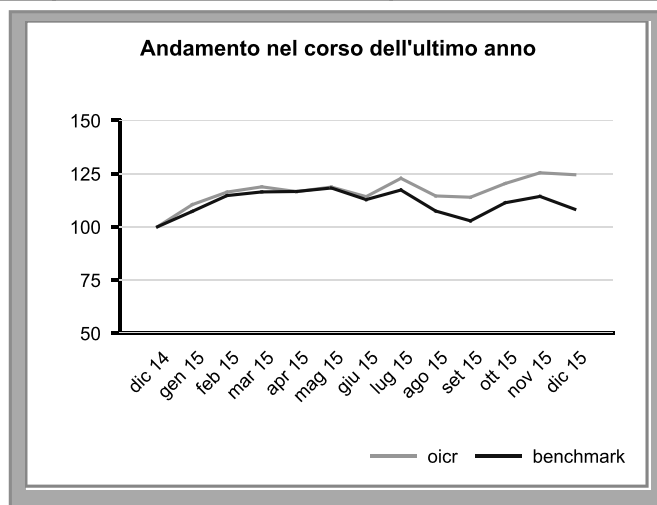
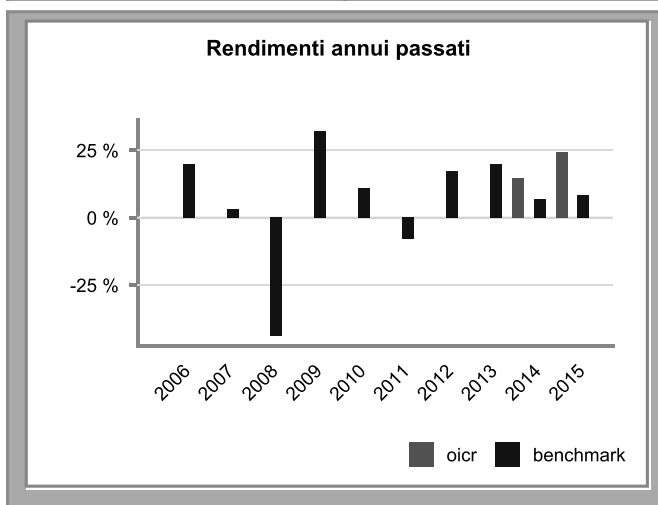
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18,22 %	14,75 %
Benchmark	20,28 %	10,38 %

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

V.108

## UBS European Opportunities

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg)	Valuta e valore della quota	EUR 160.73
Inizio operatività	05/04/2013	Patrimonio	1776.75 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	11.48 %	8.36 %

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

V.128

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Global SmallCap Carmignac Investissement Nordea Global Stable Equity Pictet Ist. Global Megatrend Soprarno Esse Stock Templeton Global Discovery Vontobel Global Equity
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Soprarno Esse Stock	38,16%
OICR di uscita	Vontobel Global Equity	9,76%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Nordea Global Stable Equity	24,41%
OICR di uscita	Soprarno Esse Stock	9,78%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Vontobel Global Equity	15,81%
OICR di uscita	Carmignac Investissement	1,29%

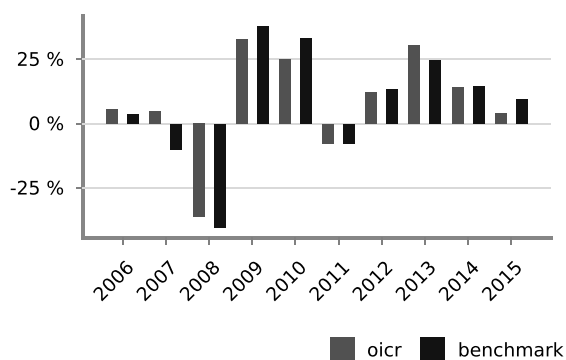
<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Internazionali</b>	46,15%
BlackRock Global SmallCap	46,15%
Carmignac Investissement	46,15%
Nordea Global Stable Equity	46,15%
Pictet Ist. Global Megatrend	46,15%
Soprarno Esse Stock	46,15%
Templeton Global Discovery	46,15%
Vontobel Global Equity	46,15%



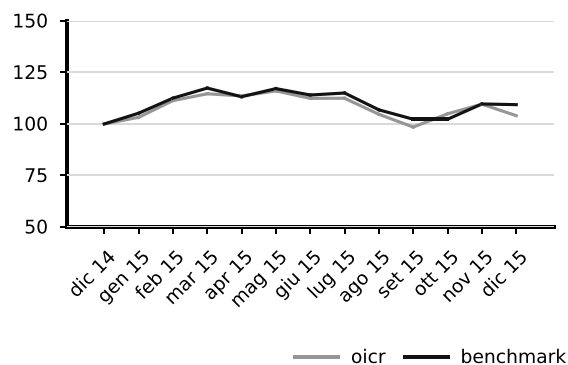
## BlackRock Global SmallCap

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 75.95
Inizio operatività	19/05/2003	Patrimonio	389.125 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,79 %	9,94 %
Benchmark	16,02 %	10,36 %

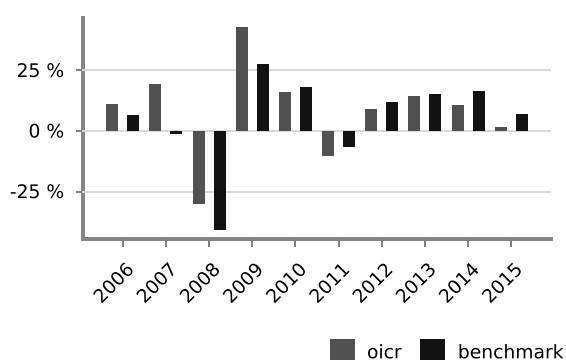
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

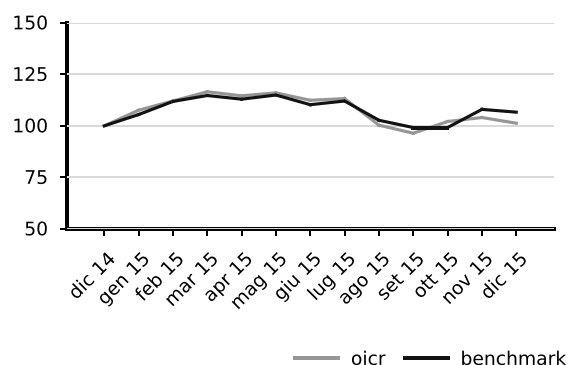
## Carmignac Investissement

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1127.58
Inizio operatività	26/01/1989	Patrimonio	5603 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,51 %	4,61 %
Benchmark	12,57 %	8,33 %

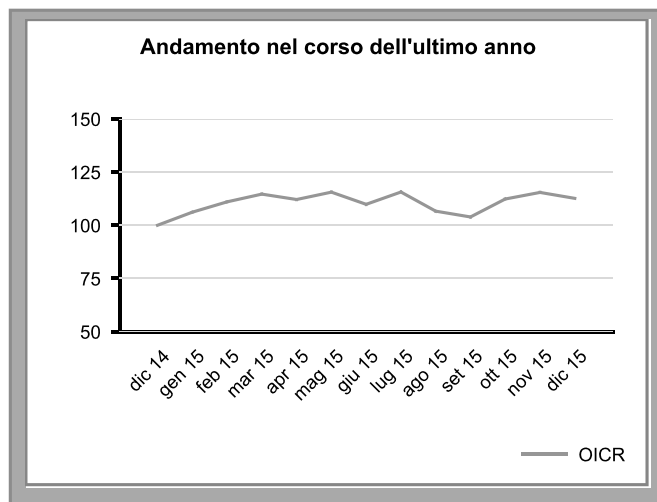
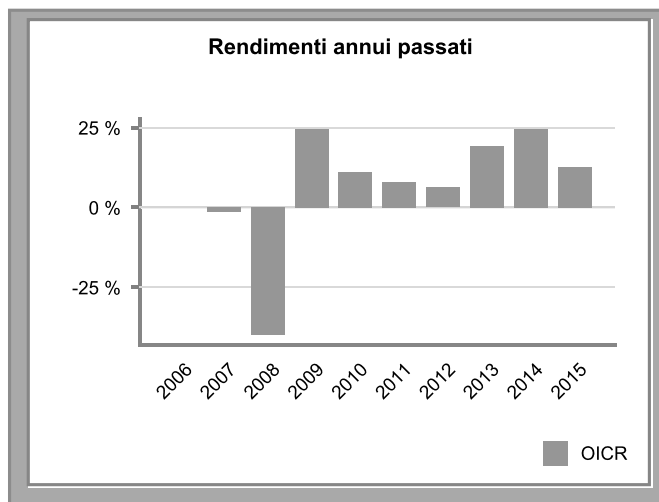
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

## 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'OICR precedeva una politica d'investimento radicalmente diversa dall'attuale.

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



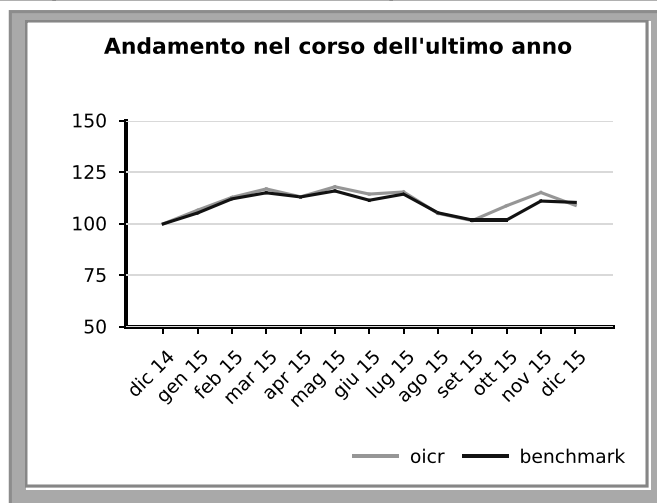
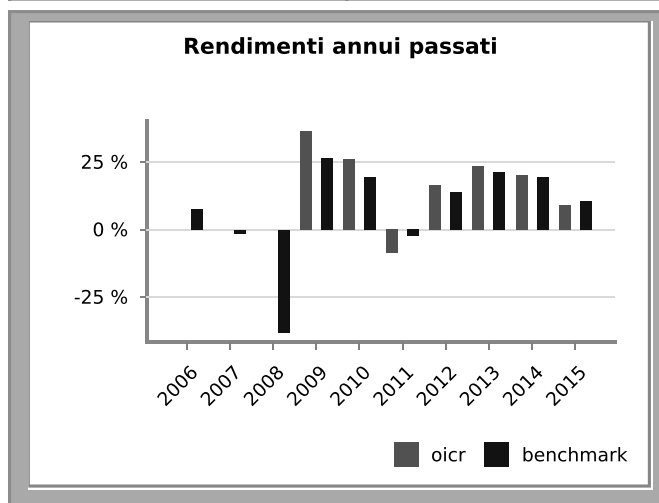
Volatilità media annua attesa dell'OICR	13.42 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	17.10 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.68 %	13.93 %

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

V.108

## 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



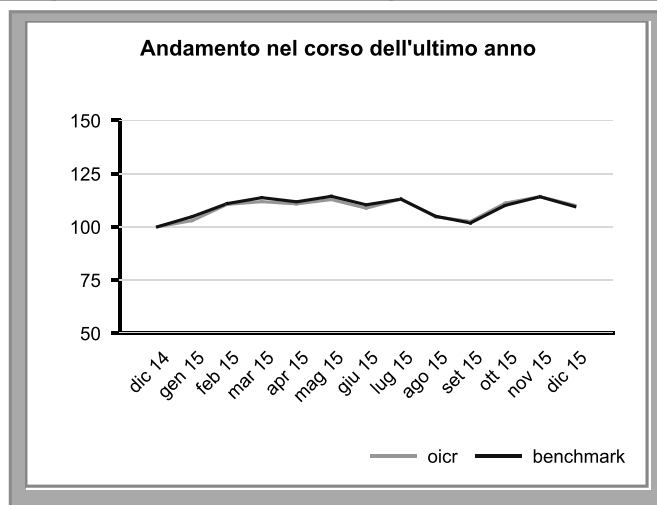
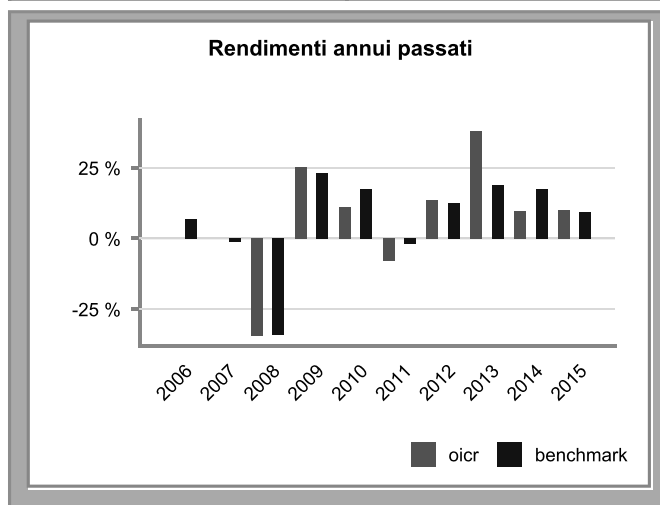
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17,43 %	11,5 %
Benchmark	16,94 %	12,23 %

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

V.108

## Soprano Esse Stock

Gestore dell'OICR	Soprano SGR S.p.A.	Valuta e valore della quota	EUR 7.079
Inizio operatività	19/07/2007	Patrimonio	27.23 Mln EUR



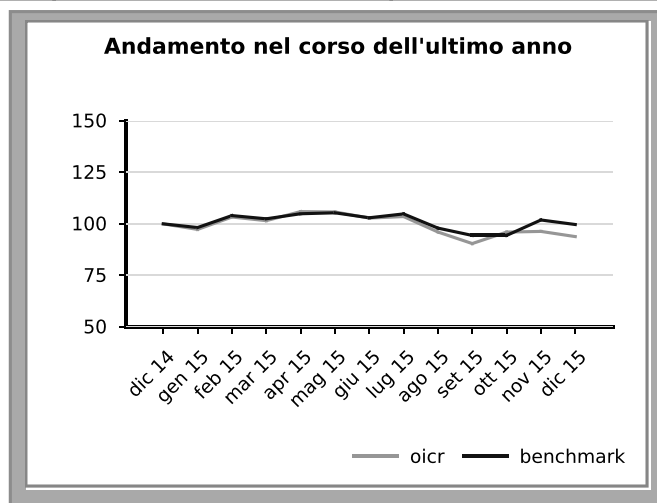
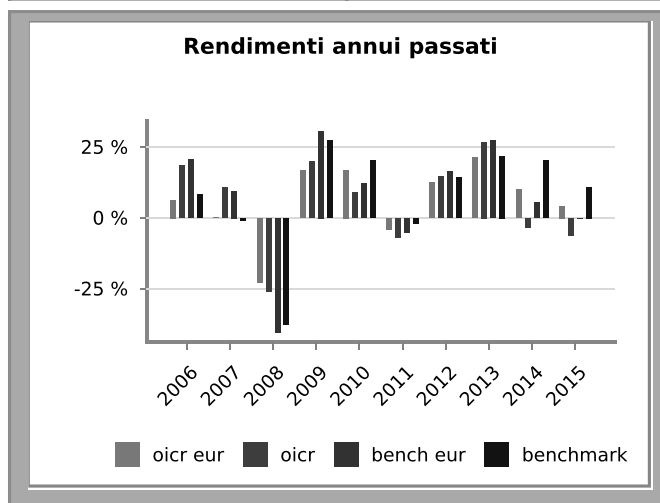
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.63 %	11.79 %
Benchmark	15.23 %	11.05 %

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

V.128

## 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 %

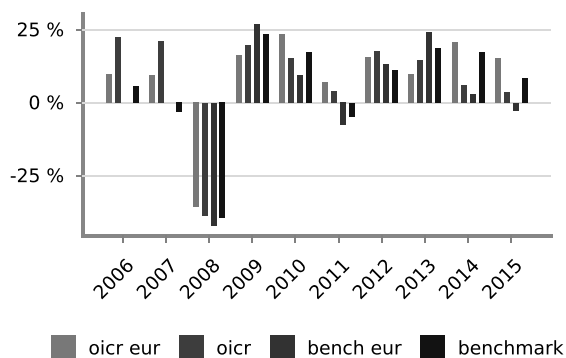
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

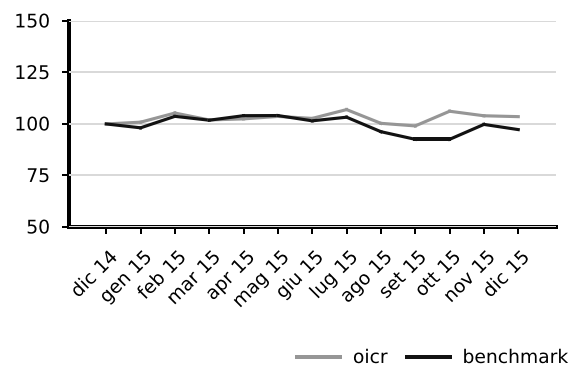
## Vontobel Global Equity

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

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



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.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aberdeen Global Japanese Equity BlackRock Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Fidelity Japan Oyster Japan Opportunities
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Yen

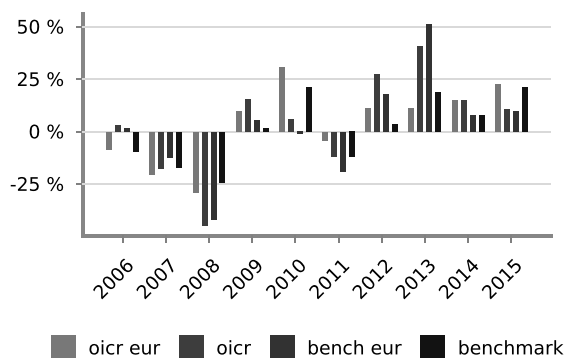
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Oyster Japan Opportunities	45,31%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	2,80%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Fidelity Acc. Asian Special Situations	21,10%
OICR di uscita	Fidelity Japan	7,29%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Aberdeen Global Japanese Equity	23,15%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	6,02%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Pacifico</b>	<b>46,15%</b>
Aberdeen Global Japanese Equity	46,15%
BlackRock Pacific Equity	46,15%
Fidelity Acc. Asian Special Situations	46,15%
Fidelity Japan	46,15%
Oyster Japan Opportunities	46,15%

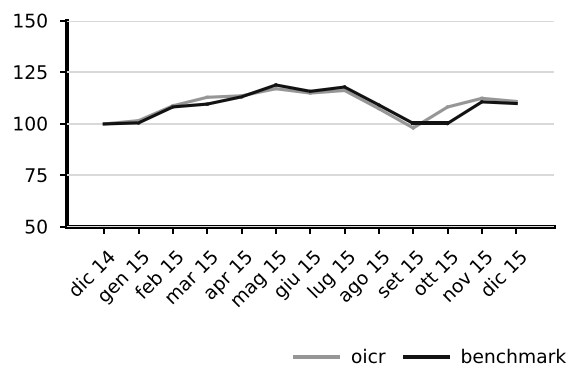
## Aberdeen Global Japanese Equity

Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services SA	Valuta e valore della quota	YEN 459.6674
Inizio operatività	26/04/1988	Patrimonio	425370 Mln JPY

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16,21 %	10,83 %
Benchmark	21,64 %	11,48 %

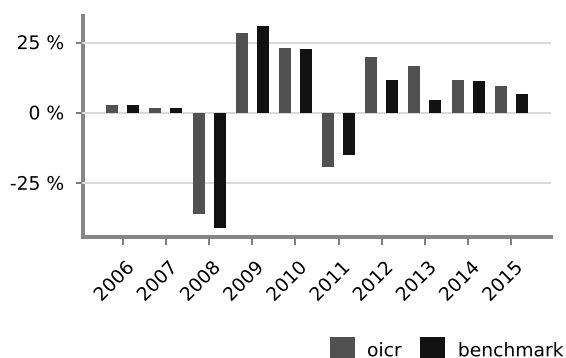
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

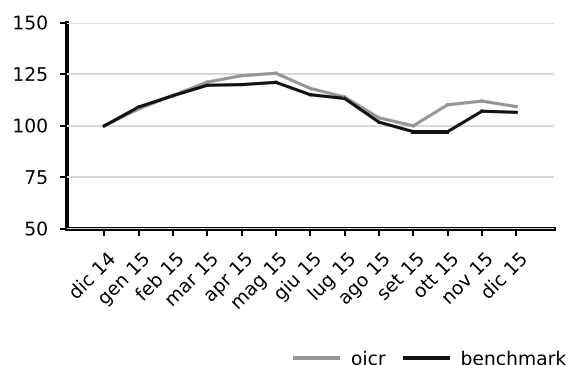
## BlackRock Pacific Equity

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



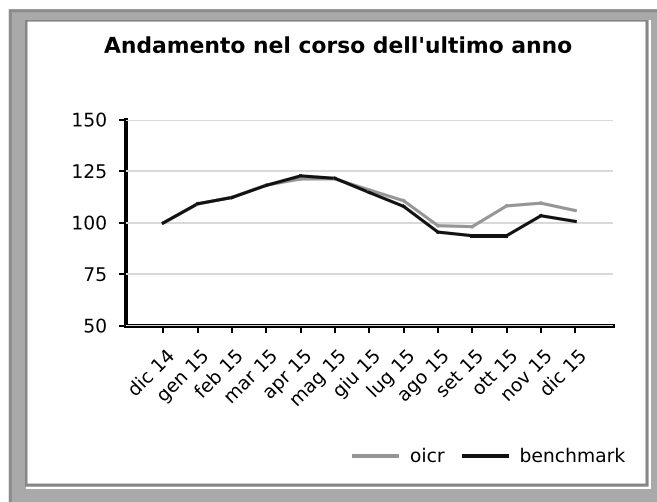
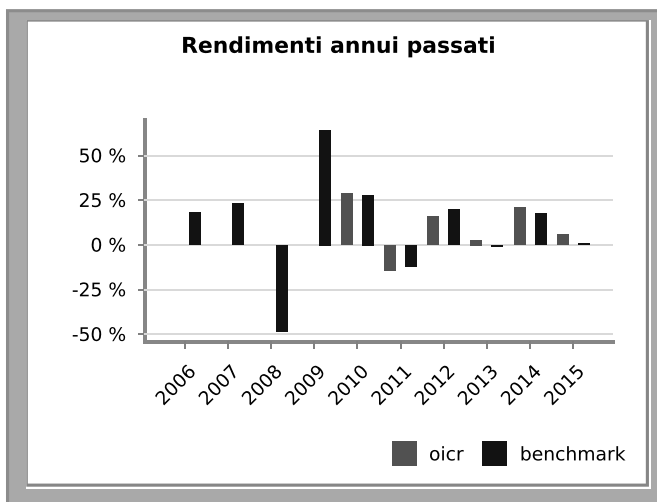
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12,43 %	6,63 %
Benchmark	7,4 %	3,34 %

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

V.108

## 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



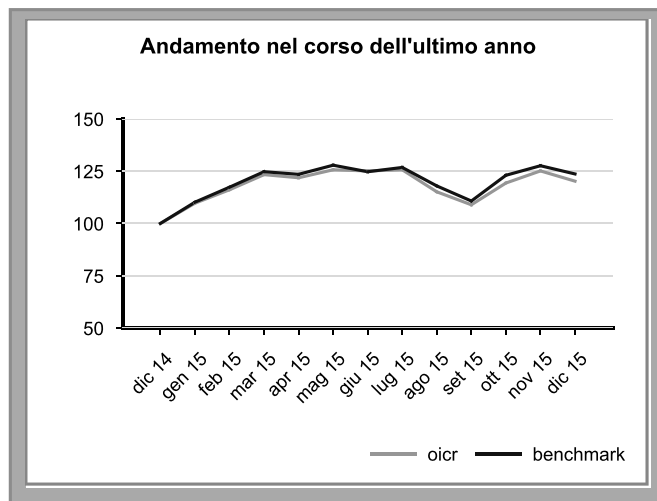
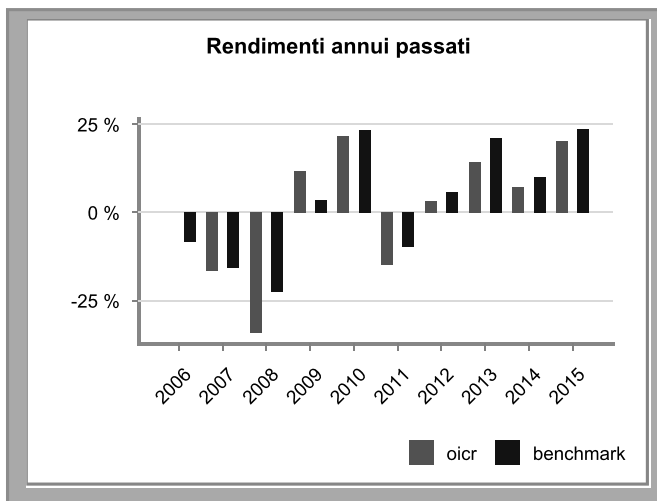
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,69 %	5,62 %
Benchmark	5,56 %	4,38 %

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

V.108

## Fidelity Japan

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 9.567
Inizio operatività	03/07/2006	Patrimonio	403.084 Mln USD



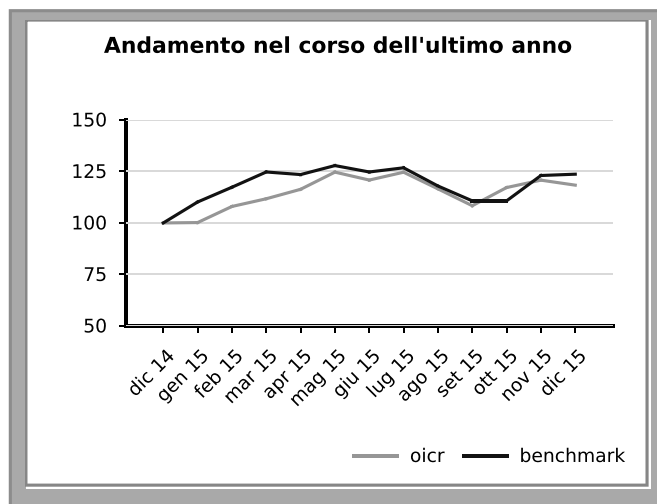
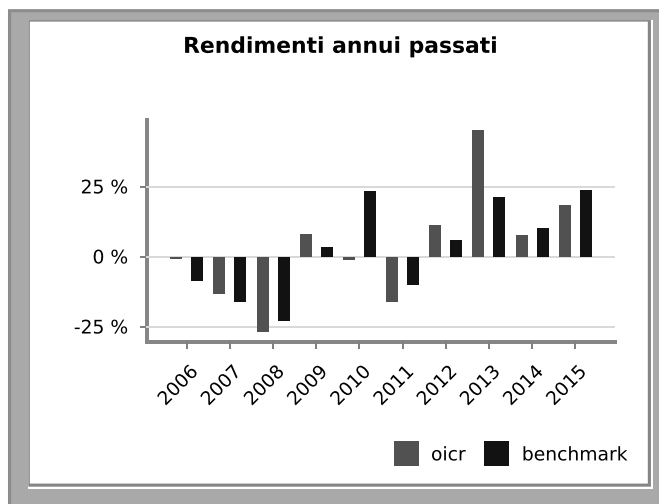
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13,84 %	5,33 %
Benchmark	18,17 %	9,53 %

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

V.108

## Oyster Japan Opportunities

Gestore dell'OICR	Syz Asset Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 220.72
Inizio operatività	01/04/2005	Patrimonio	40505.2 Mln JPY



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	22,79 %	11,58 %
Benchmark	18,17 %	9,53 %

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

V.108



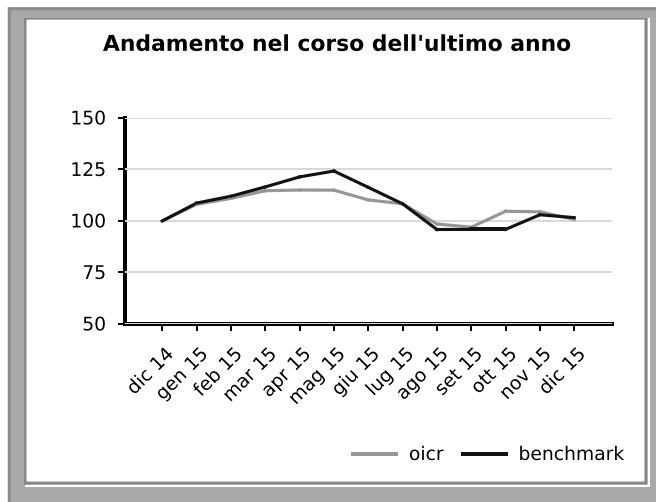
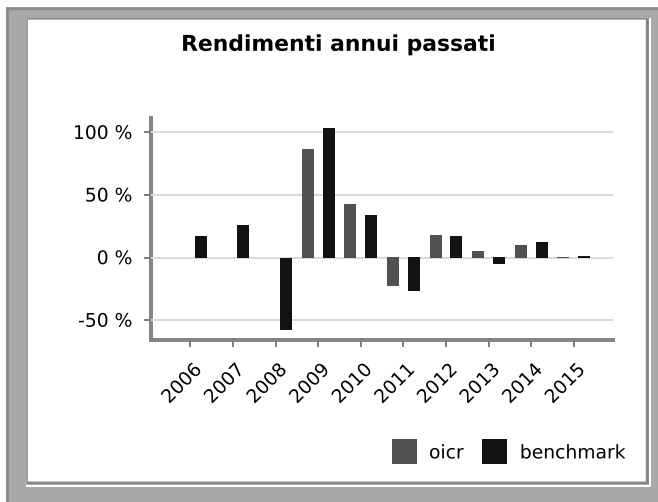
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aviva Emerging Markets Small Cap Aviva European Convergence BlackRock Latin America Carmignac Emergents Fidelity Greater China JPM India Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Fidelity Greater China	8,39%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-17,14%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	JPM India	47,83%
OICR di uscita	Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	-22,24%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	JPM India	9,40%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	-22,75%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Paesi Emergenti</b>	<b>46,15%</b>
Aviva Emerging Markets Small Cap	46,15%
Aviva European Convergence	46,15%
BlackRock Latin America	46,15%
Carmignac Emergents	46,15%
Fidelity Greater China	46,15%
JPM India	46,15%
Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	46,15%

## 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



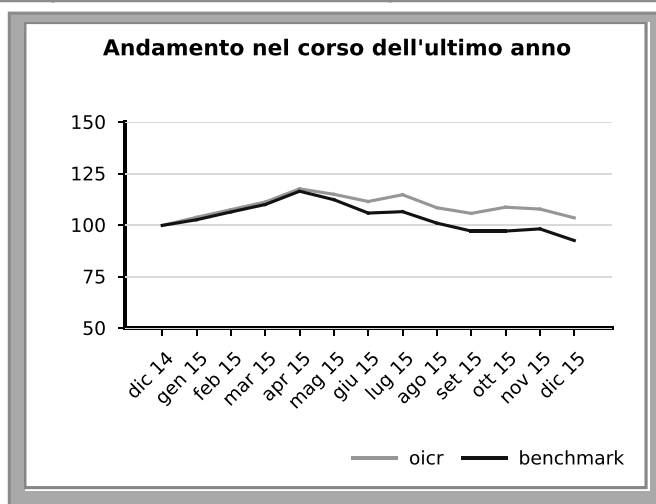
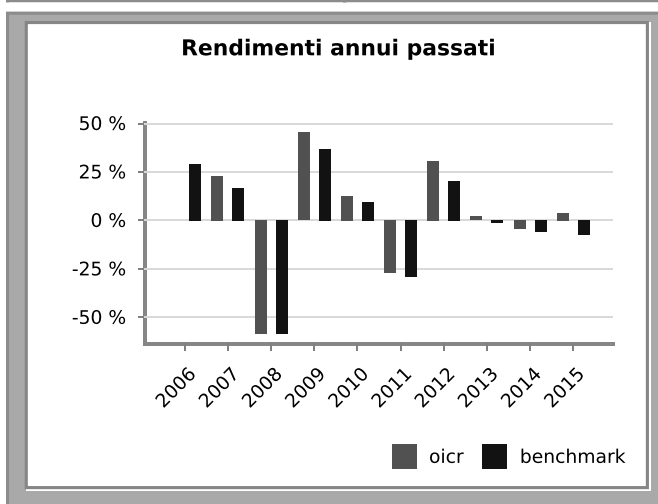
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,24 %	1,23 %
Benchmark	2,76 %	-1,33 %

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

V.108

## Aviva European Convergence

Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 8.6298
Inizio operatività	20/11/2006	Patrimonio	21.526 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,41 %	-0,7 %
Benchmark	-4,9 %	-6,03 %

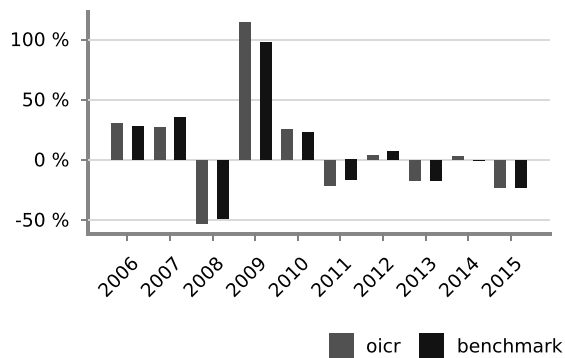
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

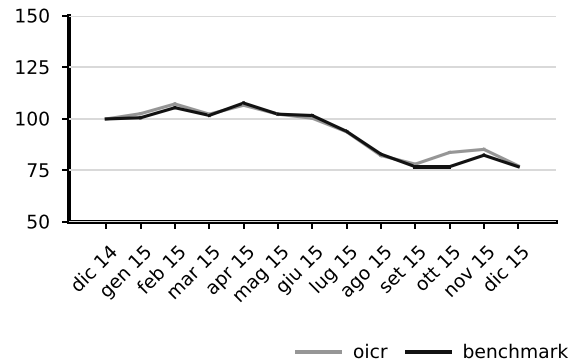
## BlackRock Latin America

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 40.64
Inizio operatività	01/07/2002	Patrimonio	1105.27 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-13 %	-11,68 %
Benchmark	-14 %	-10,72 %

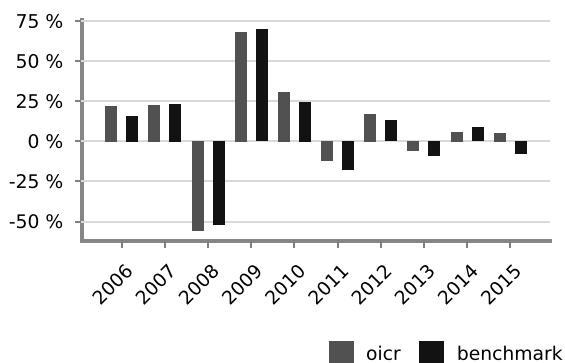
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

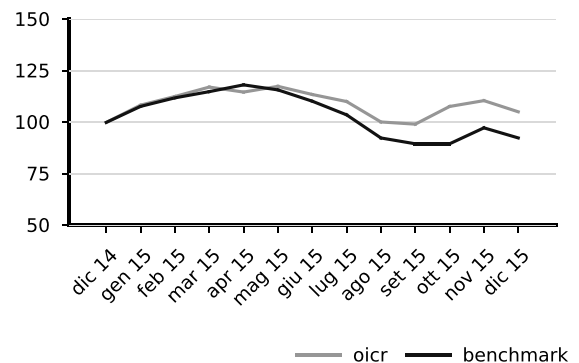
## Carmignac Emergents

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 788.62
Inizio operatività	03/02/1997	Patrimonio	1066.58 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,43 %	1,47 %
Benchmark	-2,95 %	-3,23 %

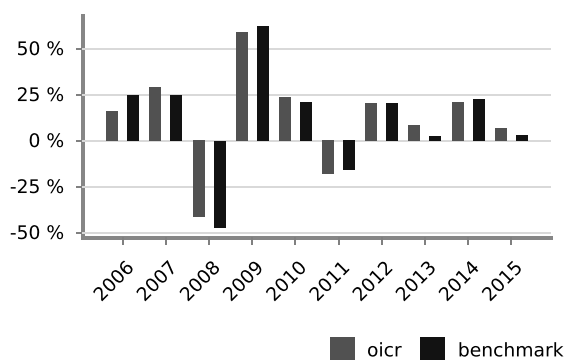
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

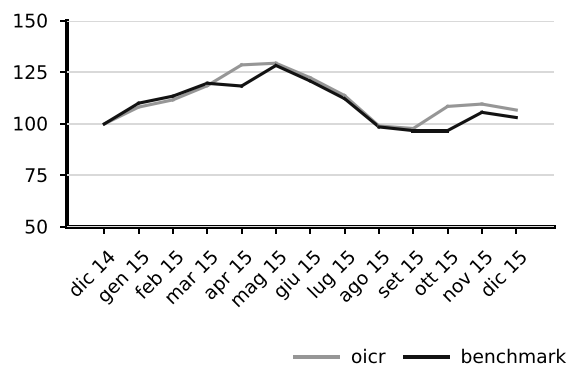
## Fidelity Greater China

Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 39.14
Inizio operatività	01/09/2000	Patrimonio	444.746 Mln USD

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11,79 %	6,63 %
Benchmark	8,96 %	5,52 %

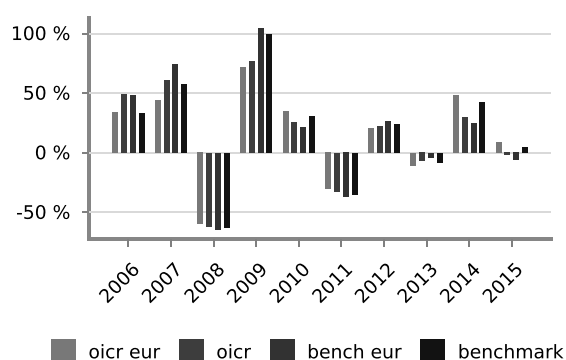
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

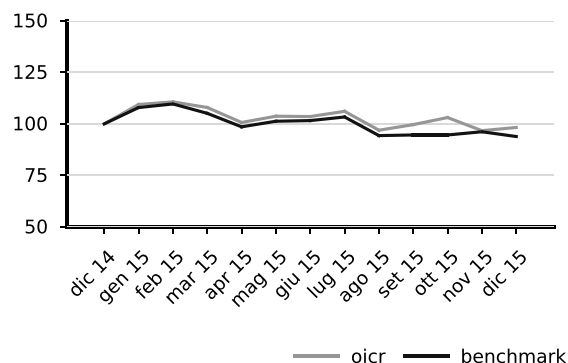
## JPM India

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management	Valuta e valore della quota	USD 28.56
Inizio operatività	31/03/2005	Patrimonio	1239.1 Mln USD

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



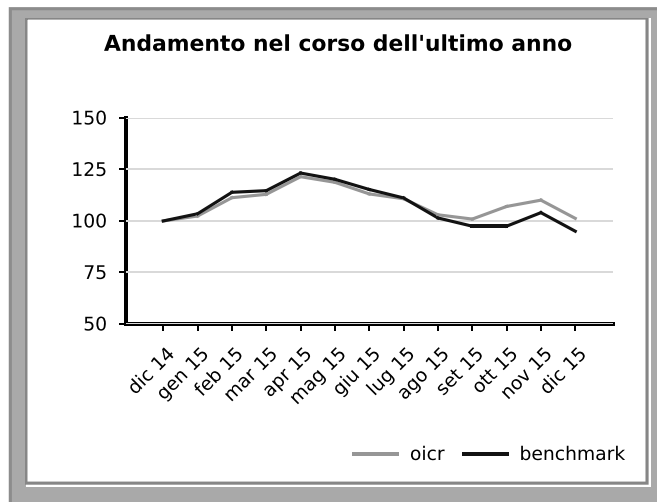
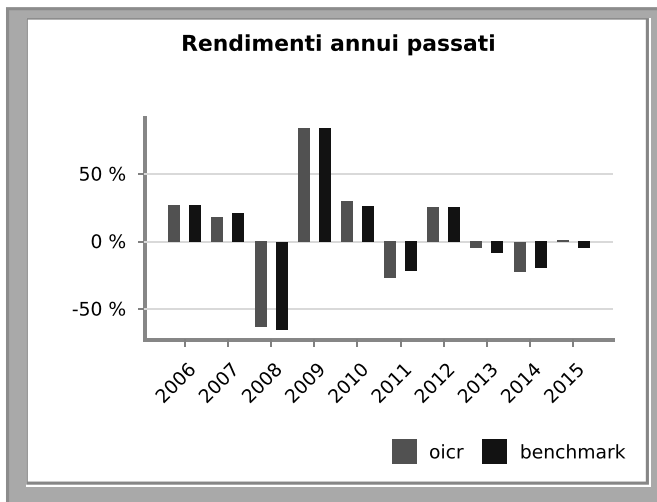
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	12,88 %	3,78 %
Benchmark	3,92 %	-2,24 %

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

V.108

## Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo

Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 14.547
Inizio operatività	30/11/1998	Patrimonio	172.983 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-9,08 %	-7,18 %
Benchmark	-11,3 %	-7,33 %

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

V.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI SETTORIALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock New Energy BlackRock World Gold BlackRock World Mining Carmignac Commodities NN Information Technologies Pictet Ist. Biotech Pictet Ist. Security Pictet Ist. Water Raiffeisen Health Care Schroder Global Property
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

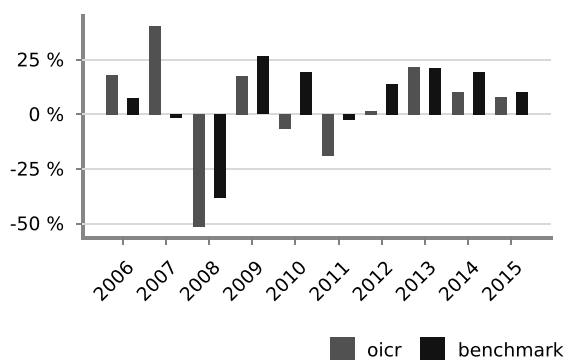
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-50,29%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	41,27%
OICR di uscita	BlackRock World Mining	-12,64%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	24,27%
OICR di uscita	BlackRock World Mining	-34,66%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Azionari Settoriali</b>	<b>46,15%</b>
BlackRock New Energy	46,15%
BlackRock World Gold	46,15%
BlackRock World Mining	46,15%
Carmignac Commodities	46,15%
NN Information Technologies	46,15%
Pictet Ist. Biotech	46,15%
Pictet Ist. Security	46,15%
Pictet Ist. Water	46,15%
Raiffeisen Health Care	46,15%
Schroder Global Property	46,15%

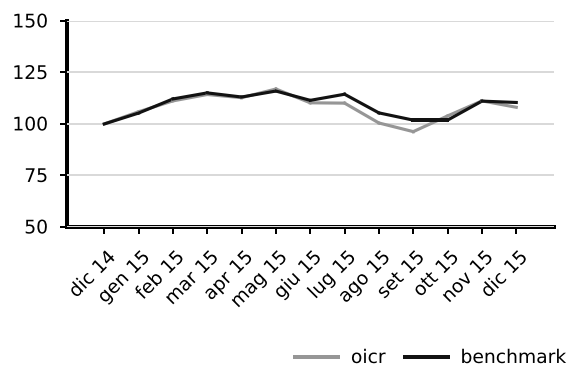
## BlackRock New Energy

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 6.95
Inizio operatività	06/04/2001	Patrimonio	939.306 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13,13 %	3,61 %
Benchmark	16,94 %	12,23 %

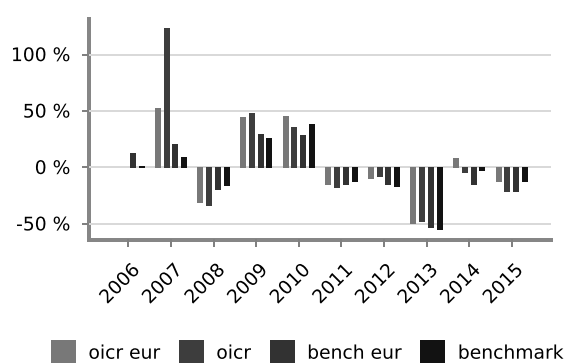
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

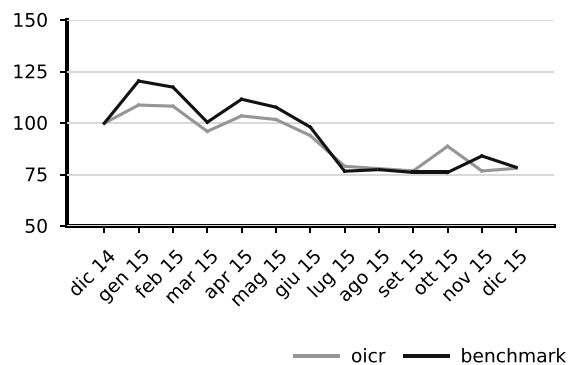
## BlackRock World Gold

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



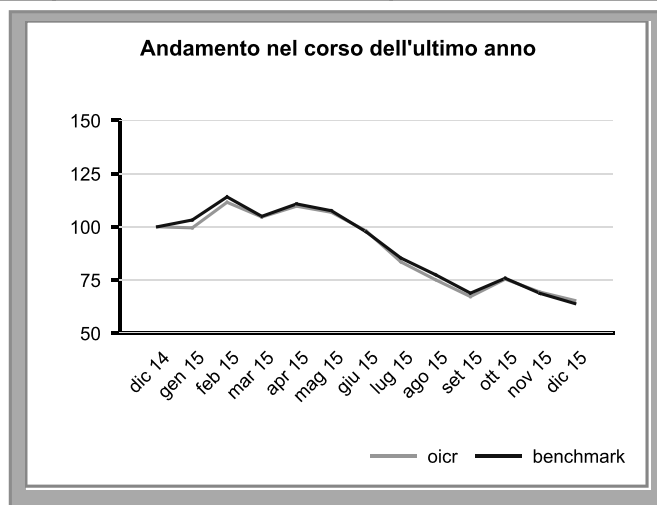
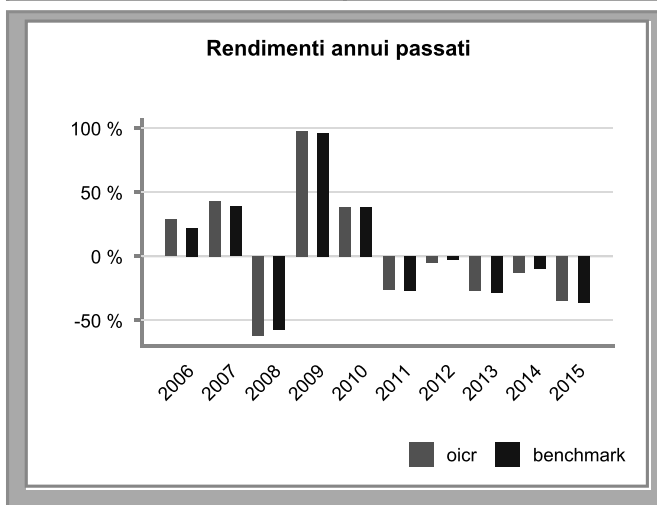
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-22,46 %	-18,66 %
Benchmark	-32,17 %	-25,99 %

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

V.108

## BlackRock World Mining

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 18.87
Inizio operatività	05/04/2001	Patrimonio	3007.91 Mln EUR



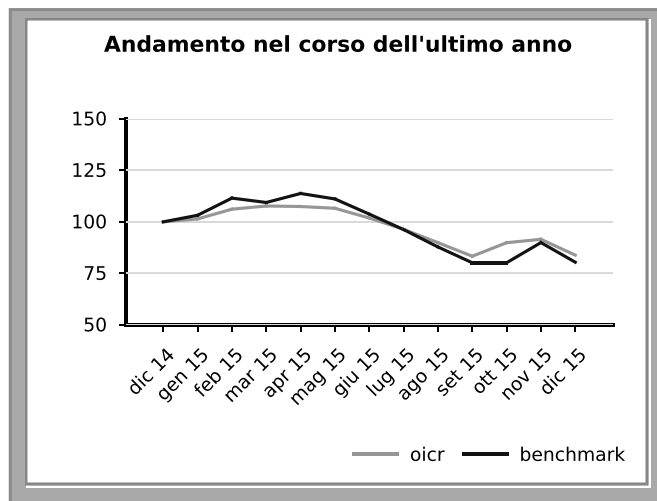
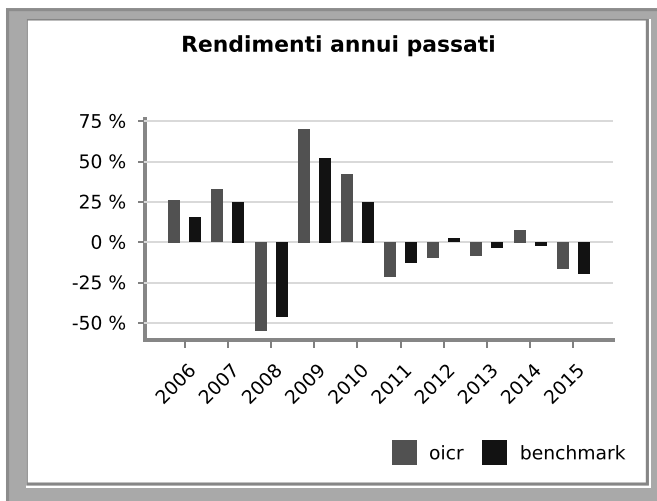
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-25.33 %	-21.85 %
Benchmark	-25.35 %	-21.5 %

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 %

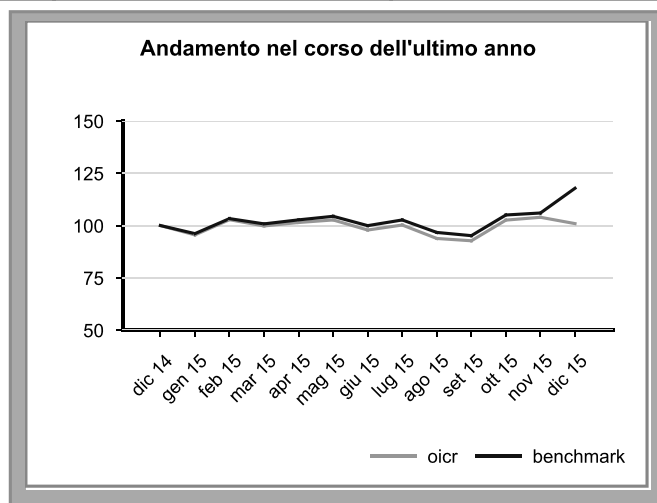
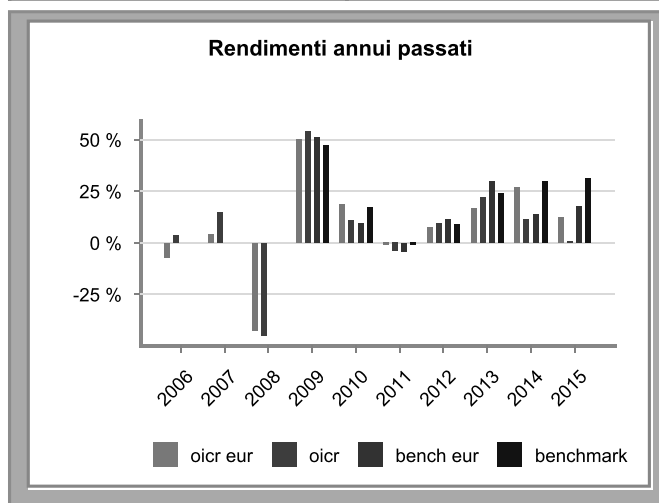
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128



## NN Information Technologies

Gestore dell'OICR	ING Asset Management B.V.	Valuta e valore della quota	USD 966.58
Inizio operatività	27/04/2001	Patrimonio	176.347 Mln USD



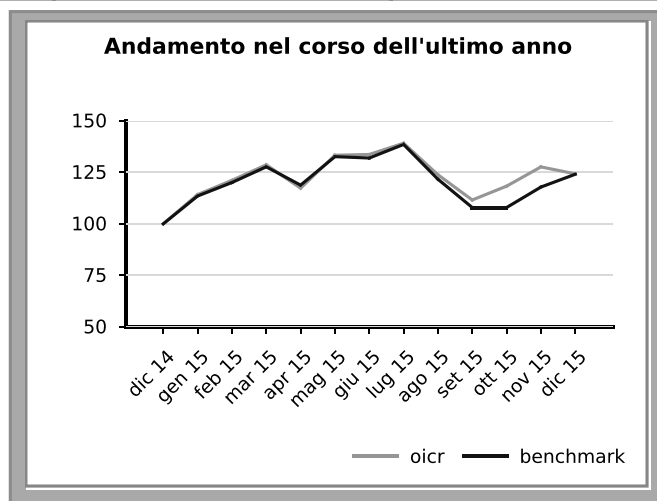
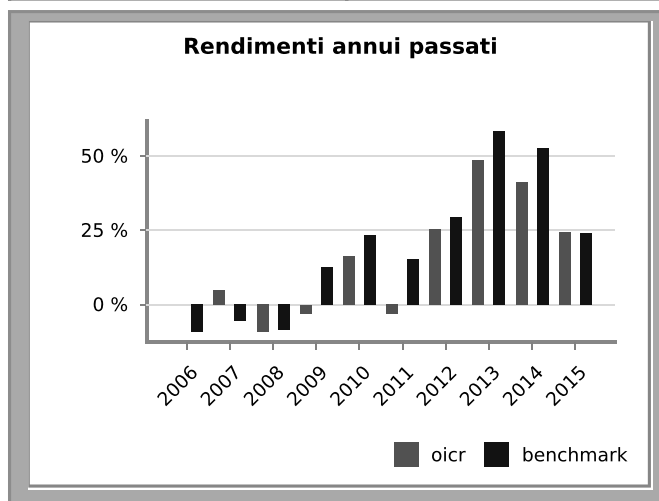
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18.46 %	12.09 %
Benchmark	20.2 %	13.11 %

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

V.128

## Pictet Ist. Biotech

Gestore dell'OICR	Sectoral Asset Management Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 778.90002
Inizio operatività	14/06/2006	Patrimonio	1478.62 Mln EUR



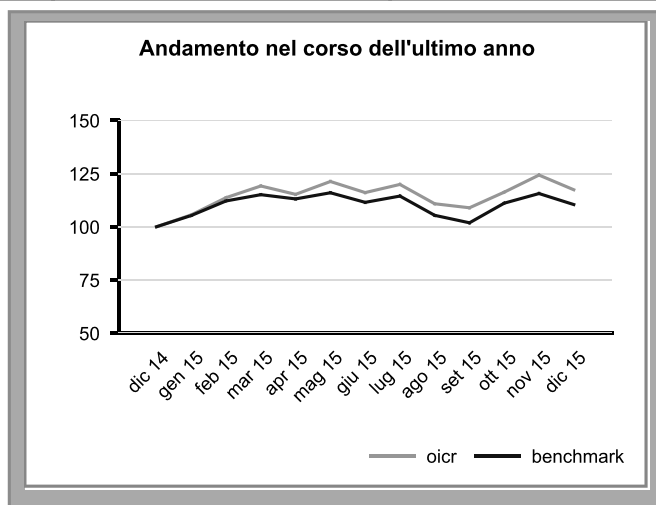
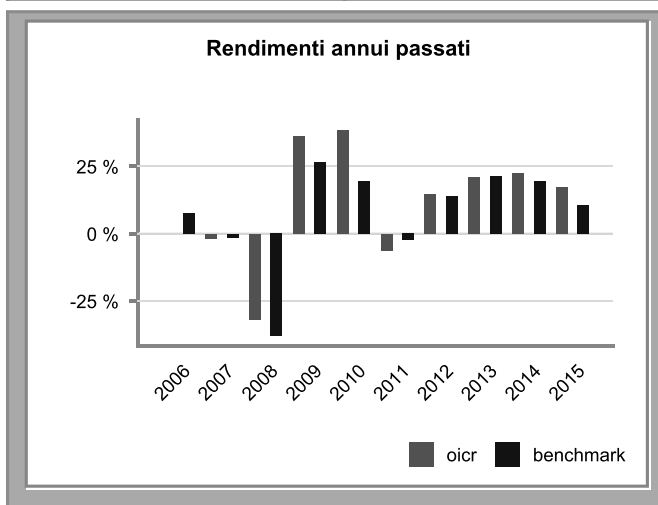
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	37,72 %	25,99 %
Benchmark	44,31 %	35,03 %

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

V.128

## Pictet Ist. Security

Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 183.67999
Inizio operatività	31/10/2006	Patrimonio	305.178 Mln EUR



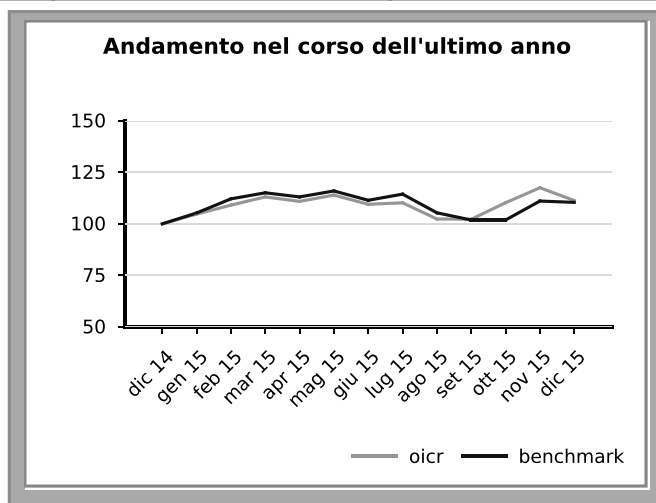
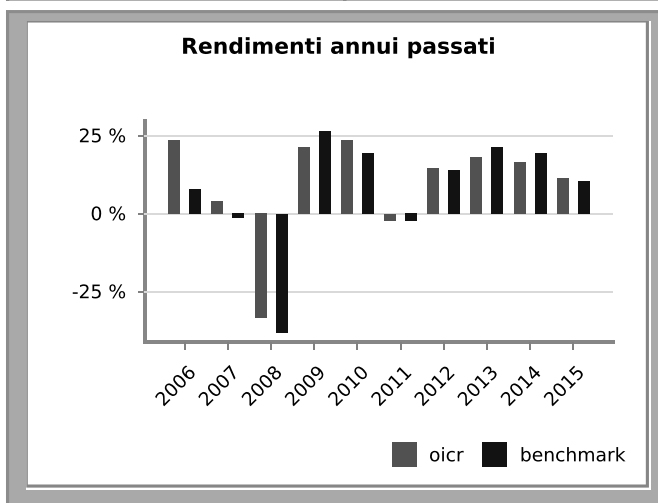
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	20.31 %	13.31 %
Benchmark	16.94 %	12.23 %

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

V.128

## 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 %

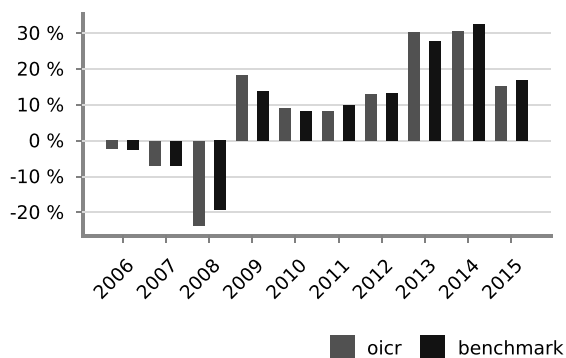
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

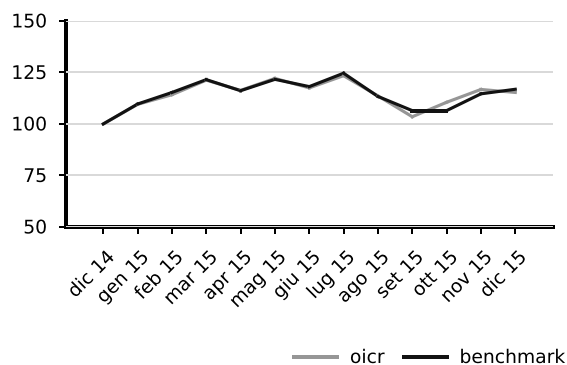
## Raiffeisen Health Care

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage	Valuta e valore della quota	EUR 203.4
Inizio operatività	29/10/2002	Patrimonio	76.6676 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	25,23 %	19,13 %
Benchmark	25,52 %	19,75 %

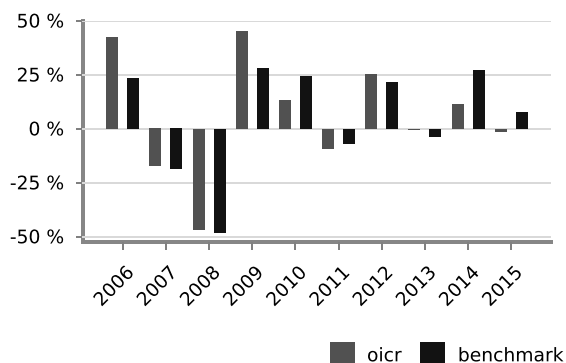
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

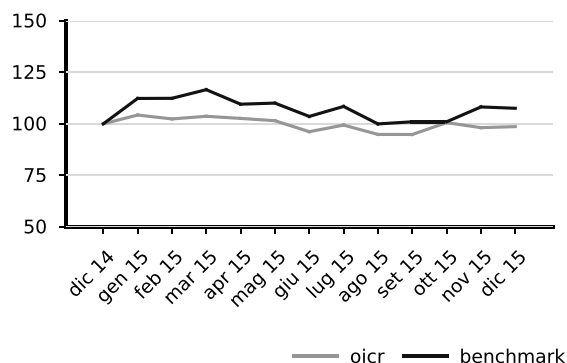
## Schroder Global Property

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 134.83
Inizio operatività	31/10/2005	Patrimonio	304.705 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,01 %	4,43 %
Benchmark	9,7 %	8,44 %

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

V.108

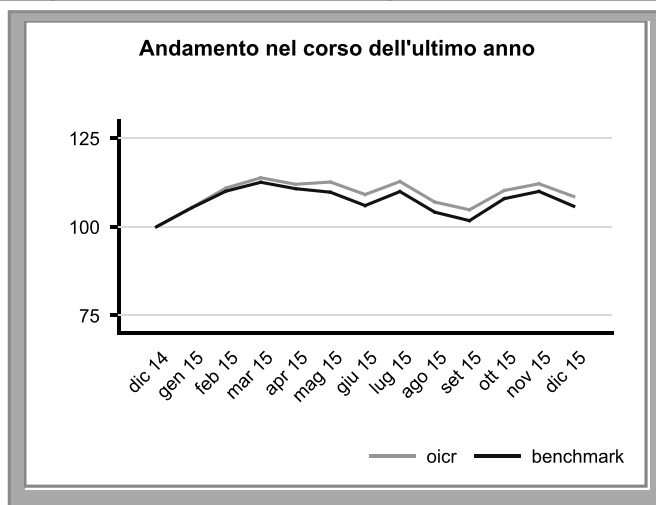
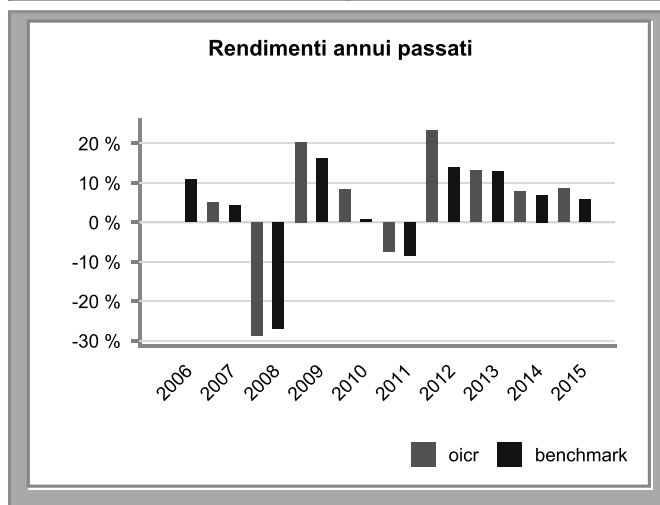
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>BILANCIATI AGGRESSIVI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Fidelity Euro Balanced Janus Balanced Nordea Alpha 15 Templeton Global Income
<b>Data di inizio operatività</b>	17/10/2016
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollaro USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Fidelity Euro Balanced	13,13%
OICR di uscita	Nordea Alpha 15	-2,88%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Janus Balanced	18,96%
OICR di uscita	Nordea Alpha 15	1,61%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Janus Balanced	10,73%
OICR di uscita	Templeton Global Income	6,02%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Bilanciati Aggressivi</b>	<b>45,83%</b>
Fidelity Euro Balanced	45,83%
Janus Balanced	45,83%
Nordea Alpha 15	45,83%
Templeton Global Income	45,83%

## 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



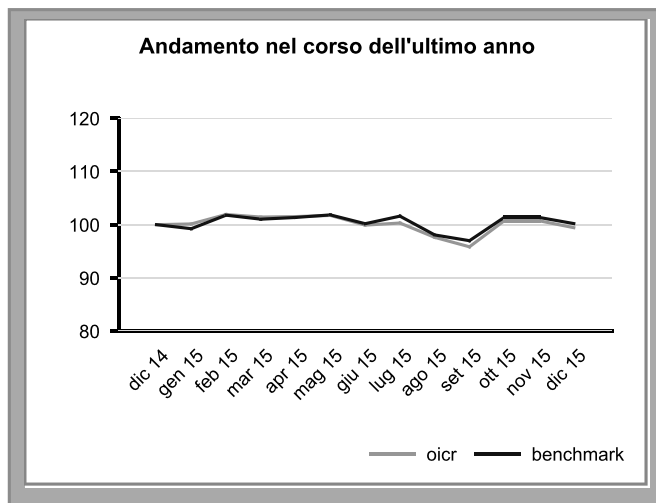
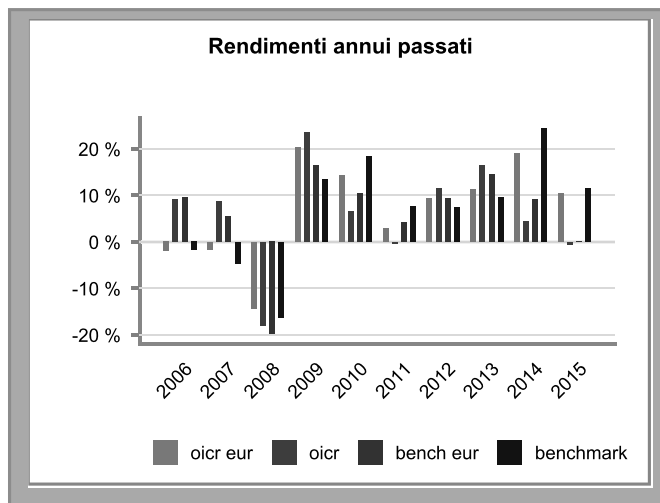
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.77 %	8.56 %
Benchmark	8.46 %	5.85 %

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

V.128

## 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



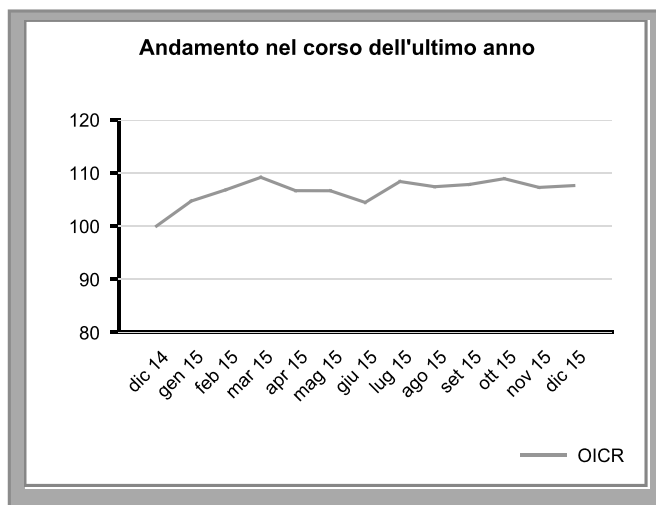
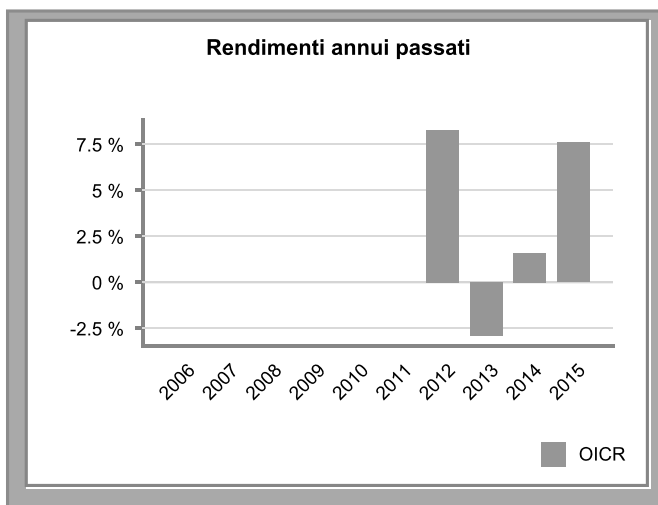
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13.56 %	10.51 %
Benchmark	7.77 %	7.4 %

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

V.128

## Nordea Alpha 15

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 56.33
Inizio operatività	11/08/2011	Patrimonio	427 Mln EUR



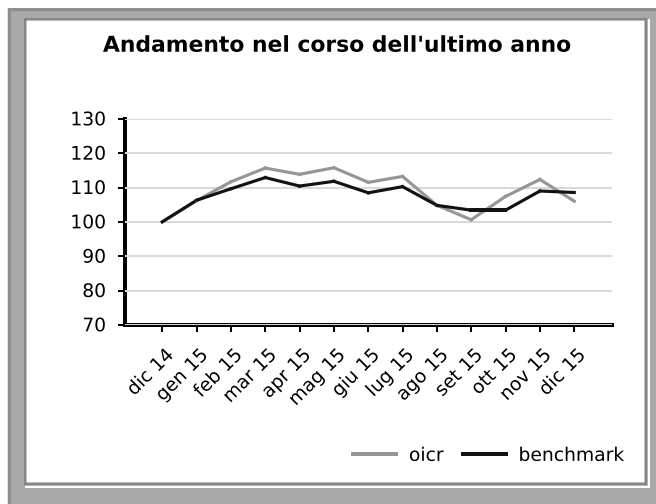
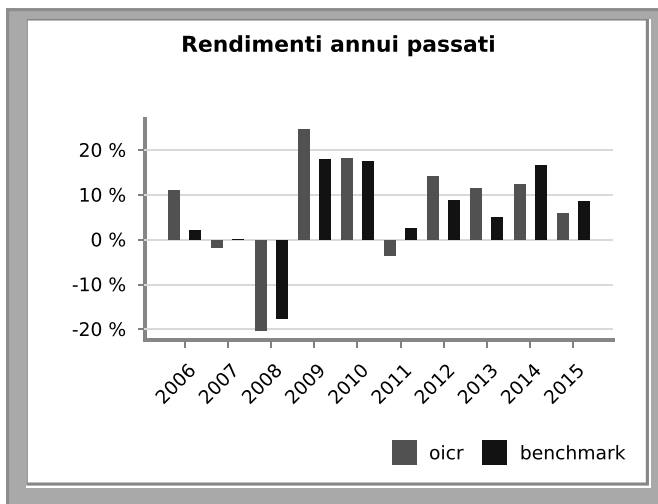
Volatilità media annua attesa dell'OICR	11.32 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	11.80 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.02 %	

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.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>BILANCIATI FLESSIBILI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Allianz Dynamic 50 Carmignac Patrimoine DNCA Eurose DWS Alpha Renten Invesco Balanced Risk Allocation Invesco European High Income JPM Global Balanced JPM Global Income JPM Global Preservation M&G Dynamic Allocation M&G Income Allocation Pioneer Global Balanced Rothschild Alizes UBS Global Allocation
<b>Data di inizio operatività</b>	31/10/2013
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

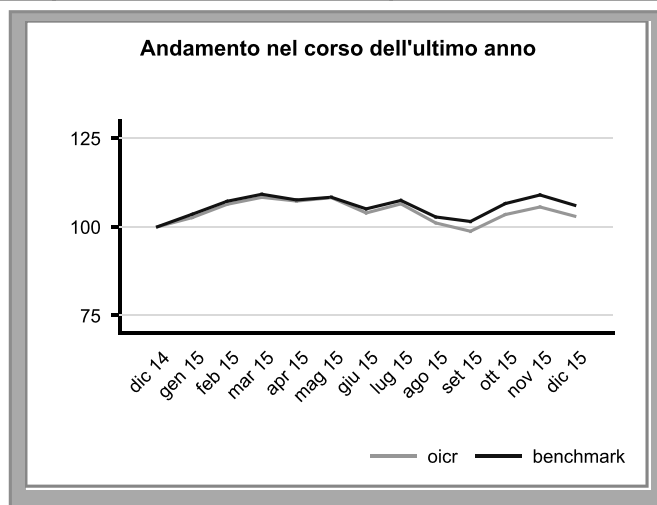
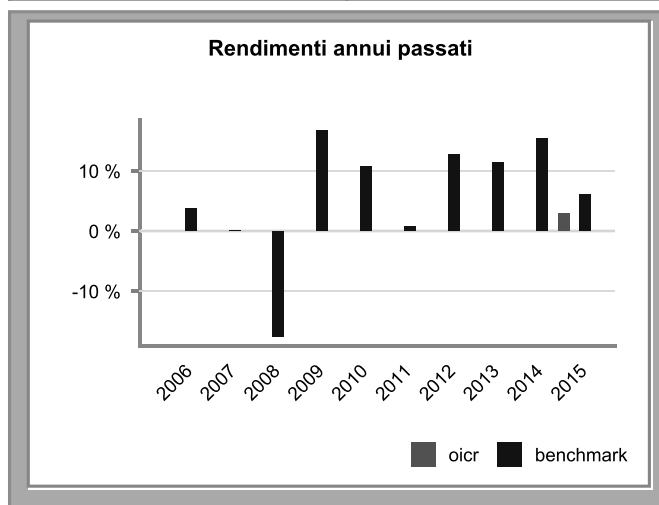
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	UBS Global Allocation	15,81%
OICR di uscita	M&G Dynamic Allocation	-0,81%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	M&G Dynamic Allocation	15,17%
OICR di uscita	Rothschild Alizes	3,35%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	JPM Global Preservation	4,26%
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	-5,10%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
<b>Bilanciati Flessibili</b>	<b>45,83%</b>
Allianz Dynamic 50	45,83%
Carmignac Patrimoine	45,83%
DNCA Eurose	45,83%
DWS Alpha Renten	45,83%
Invesco Balanced Risk Allocation	45,83%
Invesco European High Income	45,83%
JPM Global Balanced	45,83%
JPM Global Income	45,83%
JPM Global Preservation	45,83%
M&G Dynamic Allocation	45,83%
M&G Income Allocation	45,83%
Pioneer Global Balanced	45,83%
Rothschild Alizes	45,83%
UBS Global Allocation	45,83%



## Allianz Dynamic 50

Gestore dell'OICR	Allianz Global investors GmbH	Valuta e valore della quota	EUR 1074.24
Inizio operatività	03/09/2014	Patrimonio	62.029 Mln EUR



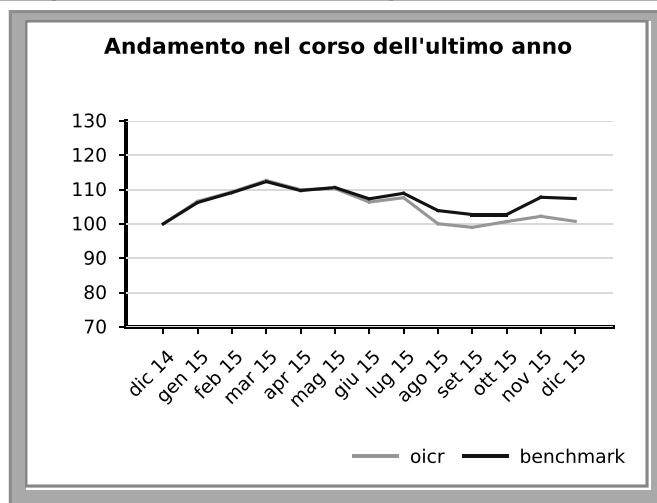
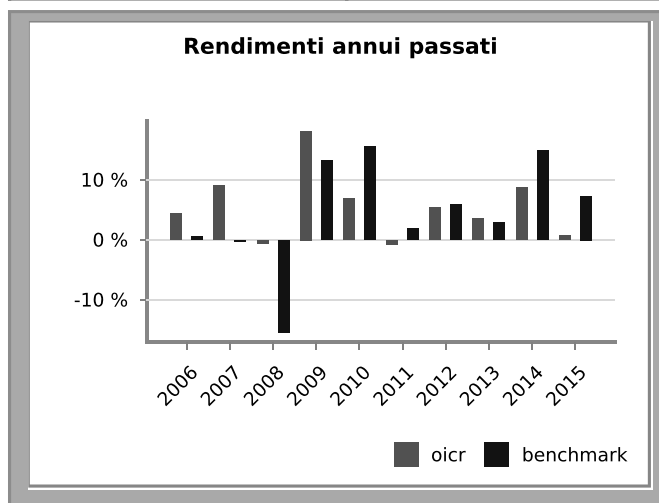
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	10.89 %	9.16 %

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

V.128

## 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



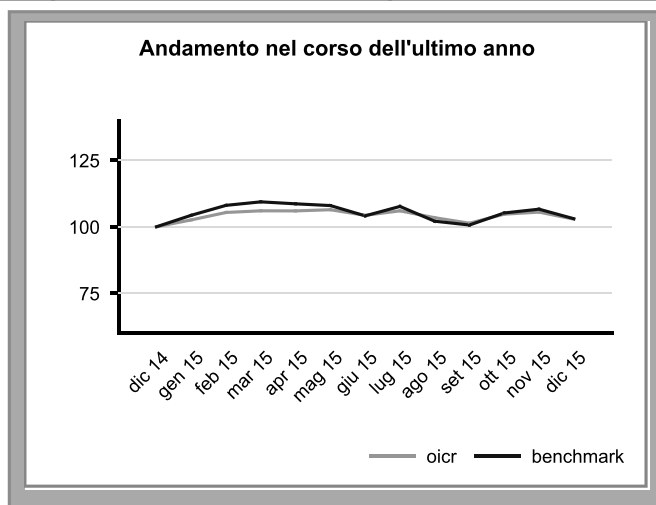
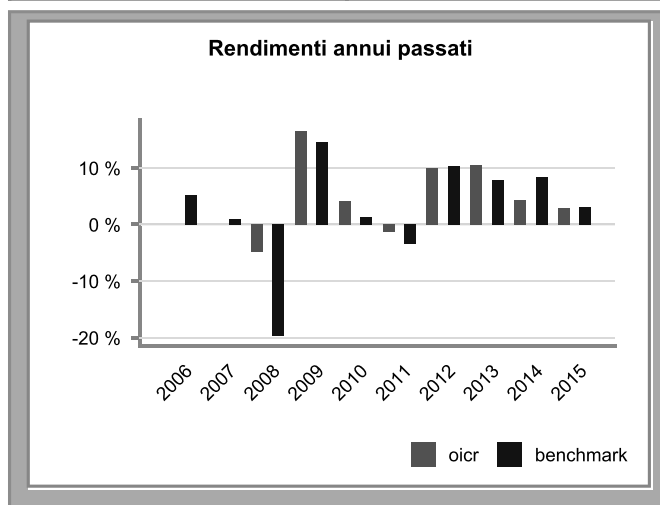
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,3 %	3,49 %
Benchmark	8,31 %	6,54 %

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

V.128

## DNCA Eurose

Gestore dell'OICR	DNCA Finance	Valuta e valore della quota	EUR 149.23
Inizio operatività	28/09/2007	Patrimonio	4973.88 Mln EUR



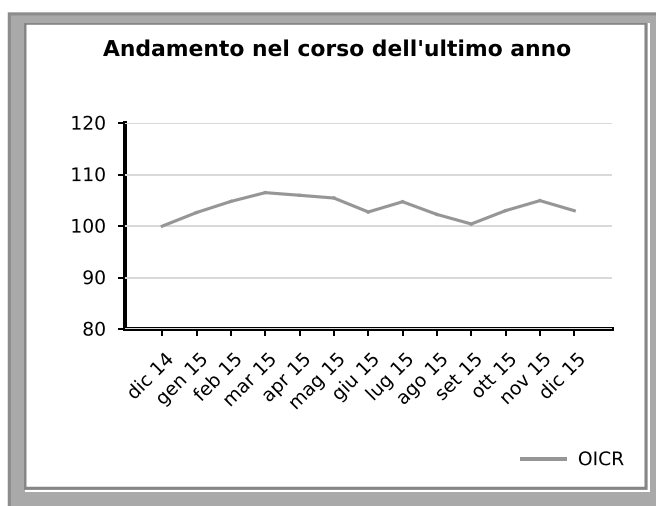
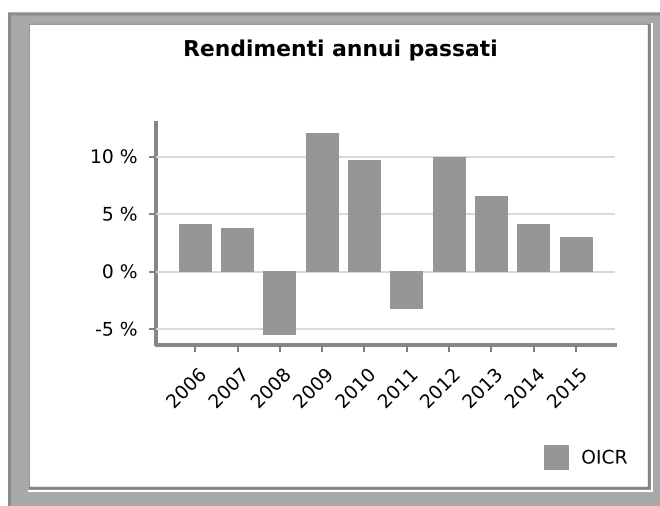
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.8 %	5.14 %
Benchmark	6.41 %	5.11 %

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

V.128

## DWS Alpha Renten

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth	Valuta e valore della quota	EUR 118.19
Inizio operatività	30/04/1998	Patrimonio	835.47 Mln EUR



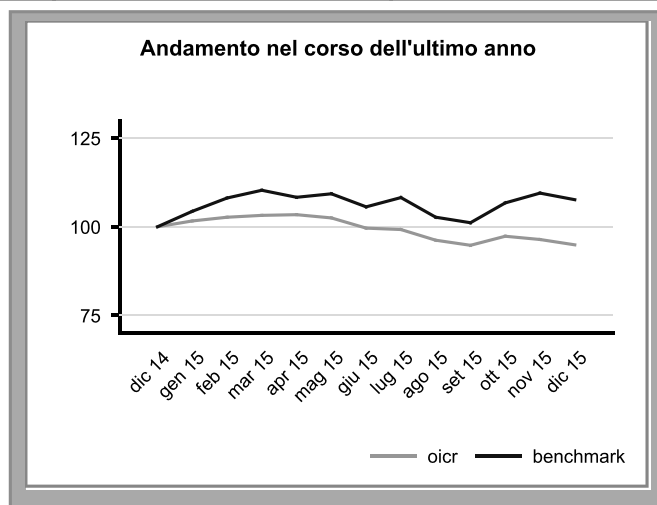
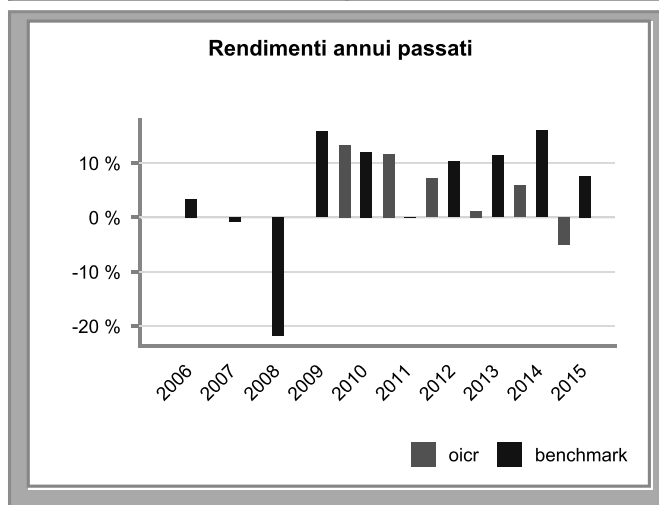
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4,19 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,64 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,53 %	3,98 %

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

V.128

## Invesco Balanced Risk Allocation

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 14.5
Inizio operatività	01/09/2009	Patrimonio	2482.08 Mln EUR



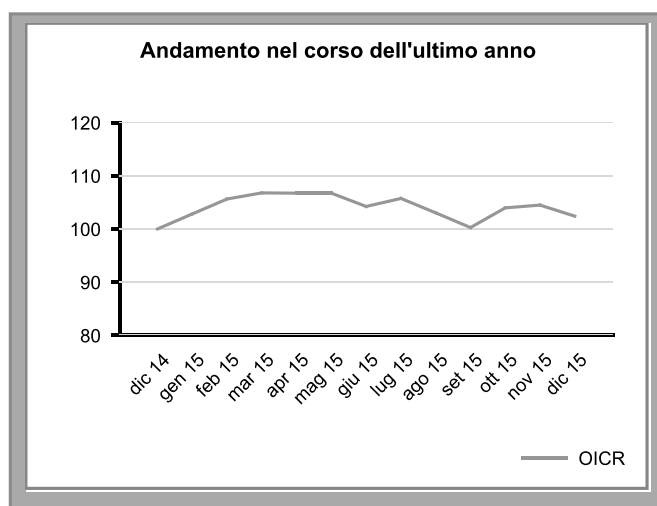
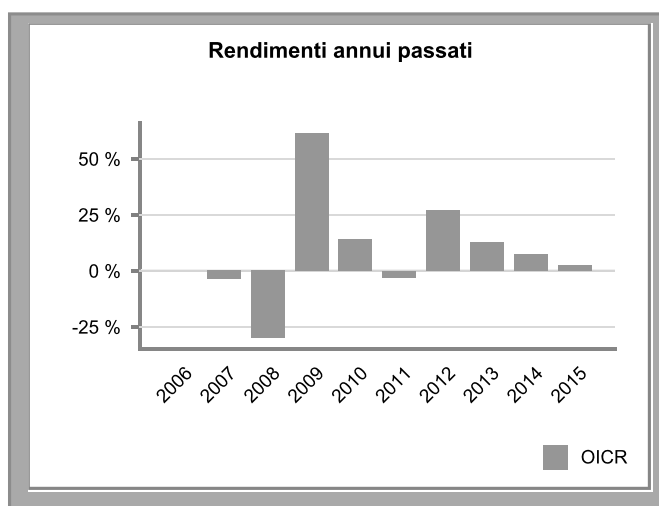
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0.53 %	3.98 %
Benchmark	11.61 %	8.94 %

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

V.128

## Invesco European High Income

Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 19.65
Inizio operatività	31/03/2006	Patrimonio	7123.03 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.63 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	6.16 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.4 %	8.8 %

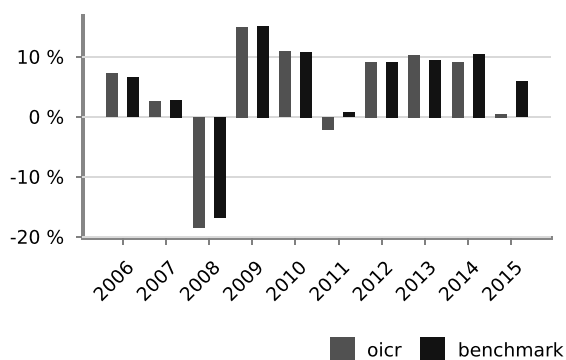
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

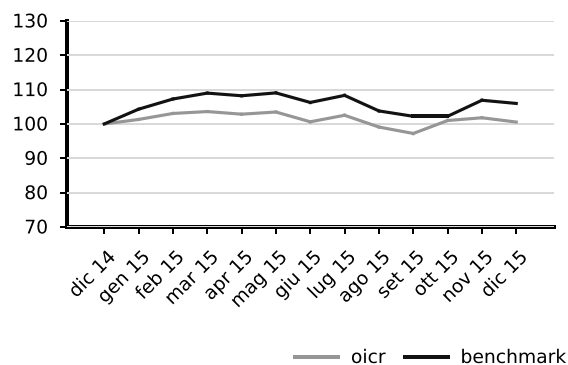
## JPM Global Balanced

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 1663.8
Inizio operatività	18/07/1995	Patrimonio	1979.4 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,62 %	5,31 %
Benchmark	8,65 %	7,15 %

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

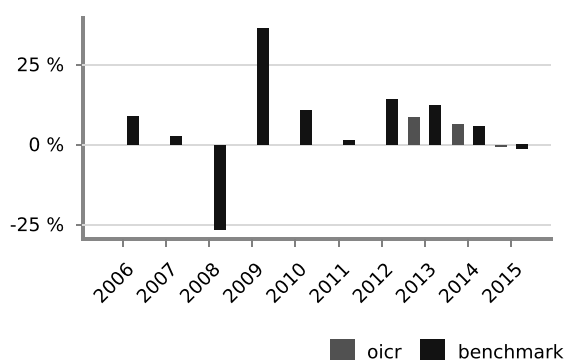
V.108

## JPM Global Income

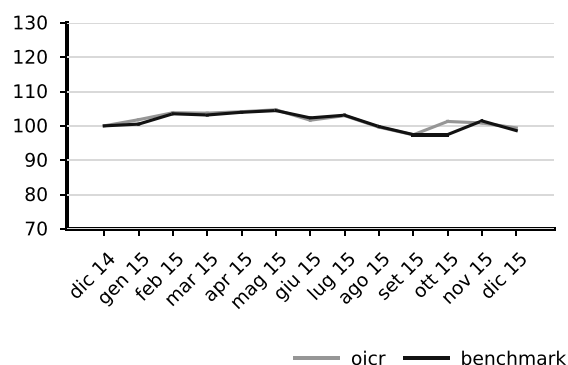
L'OICR ha modificato la composizione del Benchmark ad aprile 2010 e a marzo 2011; nel grafico sono riportati i rendimenti dell'attuale parametro di riferimento della gestione.

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management	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 %	6,35 %
Benchmark	5,46 %	6,35 %

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

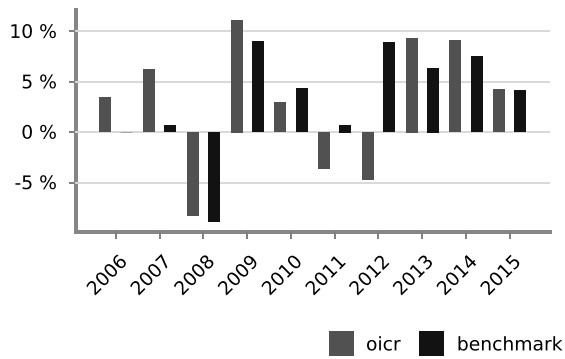
V.108

## JPM Global Preservation

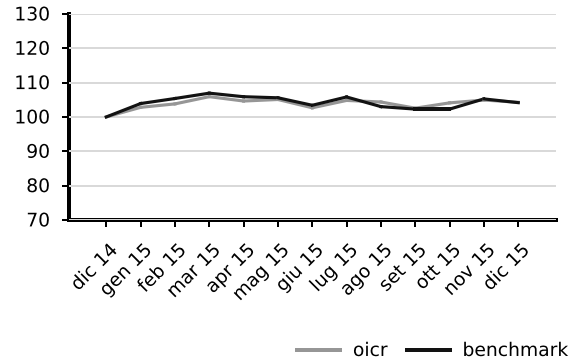
Le performance antecedenti al 2013 sono state realizzate in circostanze non più valide, in quanto l'OICR nell' agosto 2013 ha modificato il proprio Benchmark e la politica d'investimento.

Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 1149.44
Inizio operatività	16/05/1997	Patrimonio	263 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,55 %	2,7 %
Benchmark	6,01 %	5,49 %

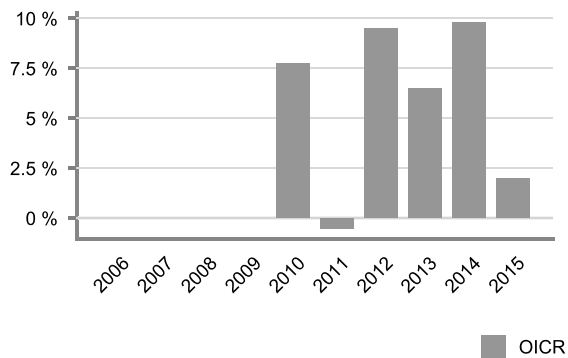
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

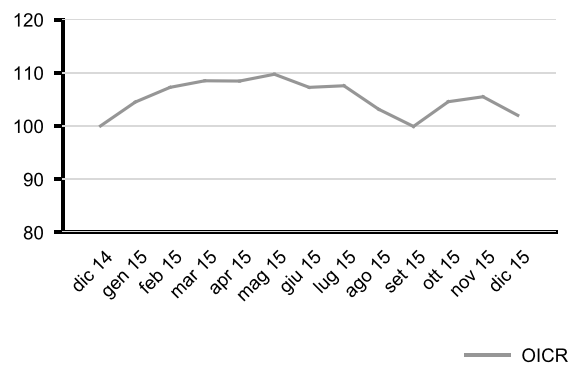
## M&G Dynamic Allocation

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



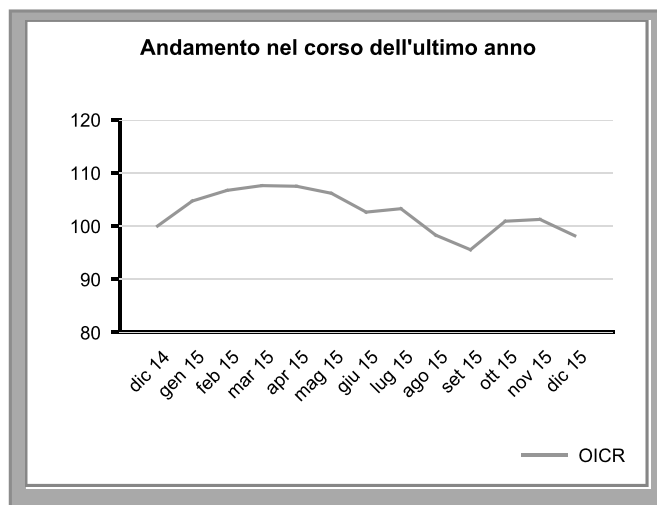
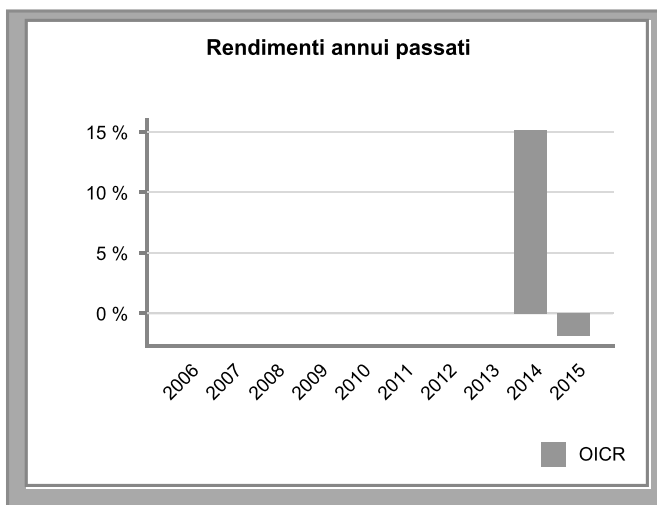
Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.57 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	10.27 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.04 %	5.36 %

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

V.108

## M&G Income Allocation

Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 11.215
Inizio operatività	07/11/2013	Patrimonio	1014.33 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.00 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	10.59 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		

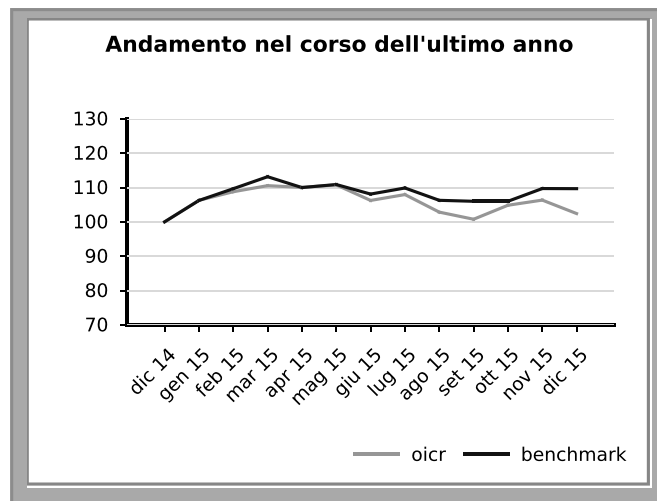
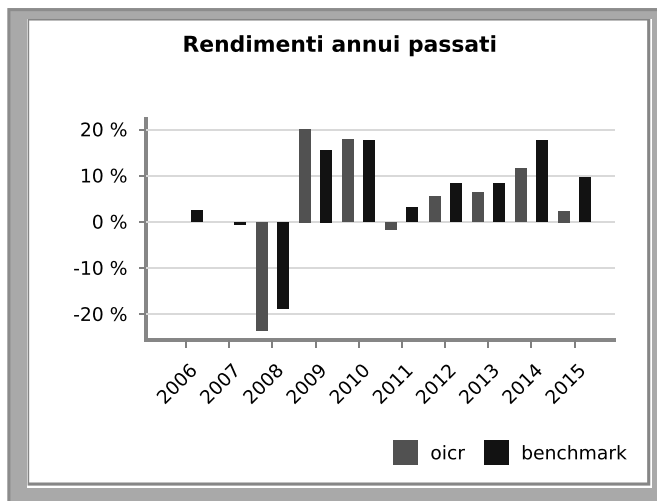
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.108

## Pioneer Global Balanced

Le performance antecedenti al dicembre 2012 si riferiscono ad un altro fondo della stessa SGR, ma appartenente ad un'altra SICAV. Le performance antecedenti al 2010 non sono più valide in virtù di un cambio di politica d'investimento.

Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 8.982
Inizio operatività	06/12/2012	Patrimonio	217.352 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,72 %	4,79 %
Benchmark	11,85 %	9,35 %

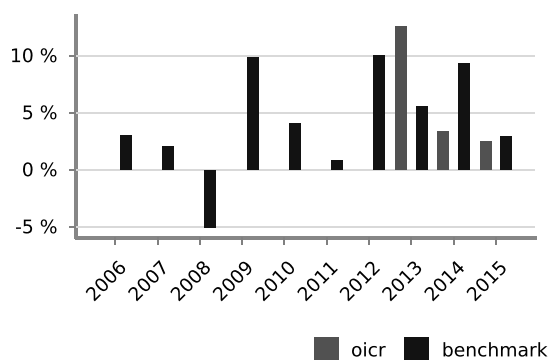
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.108

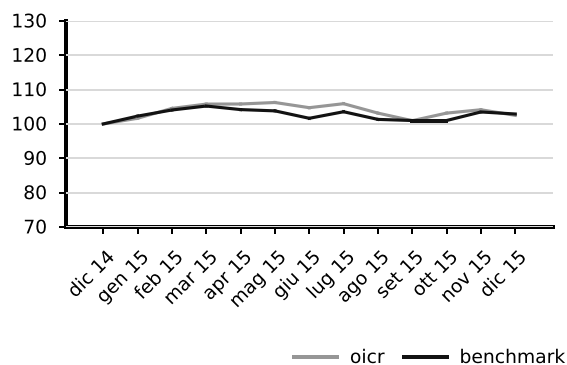
## Rothschild Alizes

Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 130.49
Inizio operatività	27/07/2012	Patrimonio	125.92 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

6,06 %

Benchmark

5,9 %

5,68 %

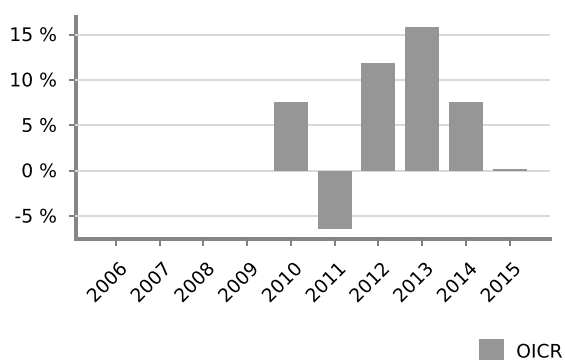
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

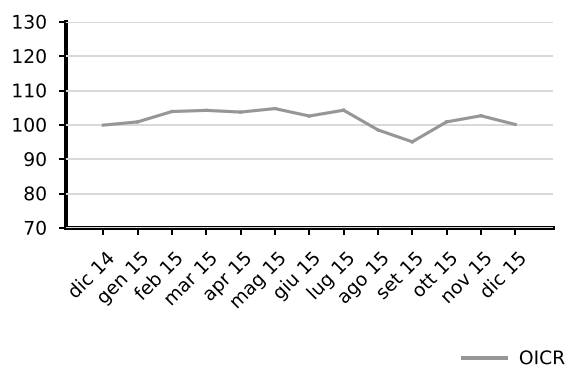
## UBS Global Allocation

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management	Valuta e valore della quota	EUR 144.78
Inizio operatività	19/11/2009	Patrimonio	926.63 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Volatilità media annua attesa dell'OICR

8,25 %

Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare

10,56 %

Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

7,67 %

5,5 %

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

V.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI MODERATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine Invesco Global Total Return Bond JB Absolute Return M&G Optimal Income PIMCO Total Return Bond PIMCO Unconstrained Bond Pioneer AR Multi Strategy Raiffeisen Dachfonds Soprano Inflazione
<b>Data di inizio operatività</b>	01/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

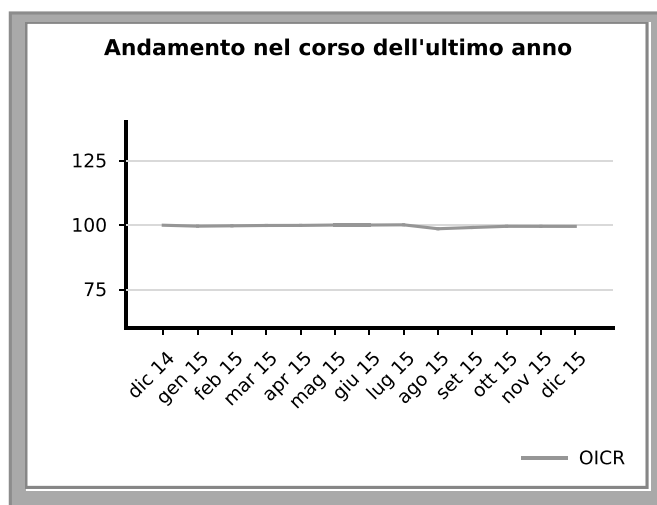
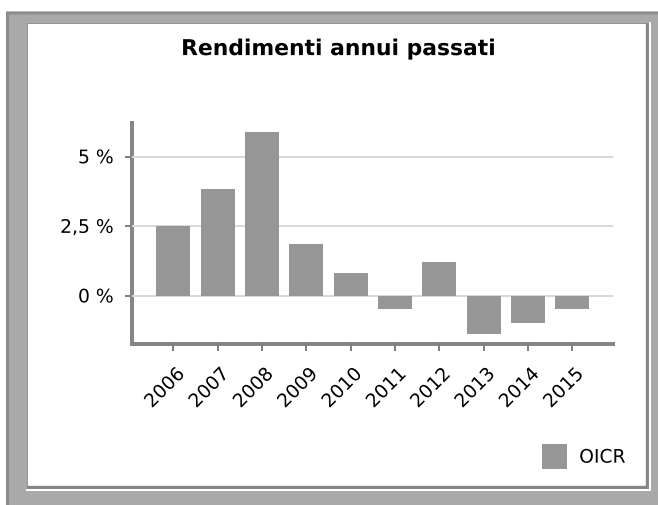
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Soprano Inflazione	9,36%
OICR di uscita	PIMCO Unconstrained Bond	-3,28%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Raiffeisen Dachfonds	8,72%
OICR di uscita	JB Absolute Return	-3,00%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Soprano Inflazione	3,74%
OICR di uscita	PIMCO Unconstrained Bond	-3,44%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Flessibili Moderati</b>	<b>45,83%</b>
Amundi Volatility Arbitrage	45,83%
Echiquier Patrimoine	45,83%
Invesco Global Total Return Bond	45,83%
JB Absolute Return	45,83%
M&G Optimal Income	45,83%
PIMCO Total Return Bond	45,83%
PIMCO Unconstrained Bond	45,83%
Pioneer AR Multi Strategy	45,83%
Raiffeisen Dachfonds	45,83%
Soprano Inflazione	45,83%



## Amundi Volatility Arbitrage

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 113.94
Inizio operatività	03/10/2005	Patrimonio	88.7576 Mln EUR



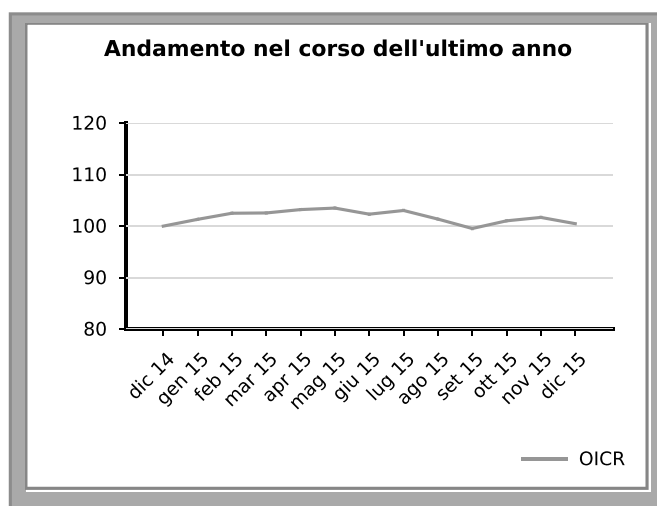
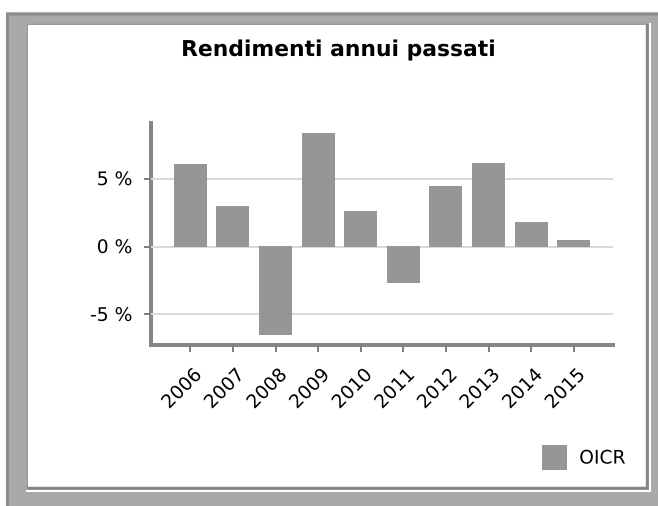
Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,56 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,23 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0,92 %	-0,41 %

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

V.128

## 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



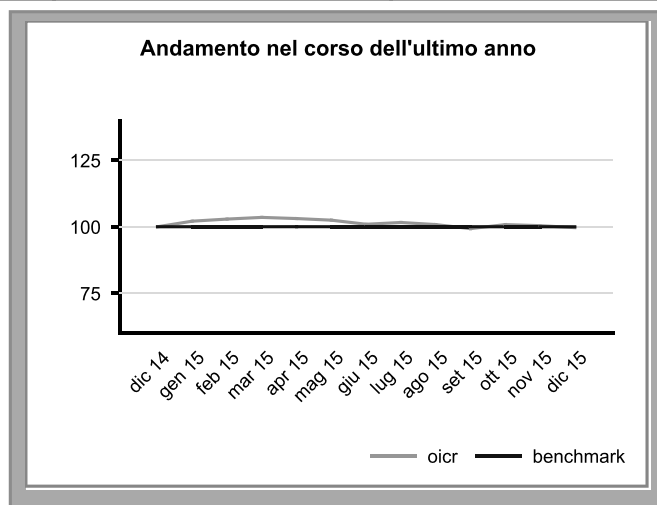
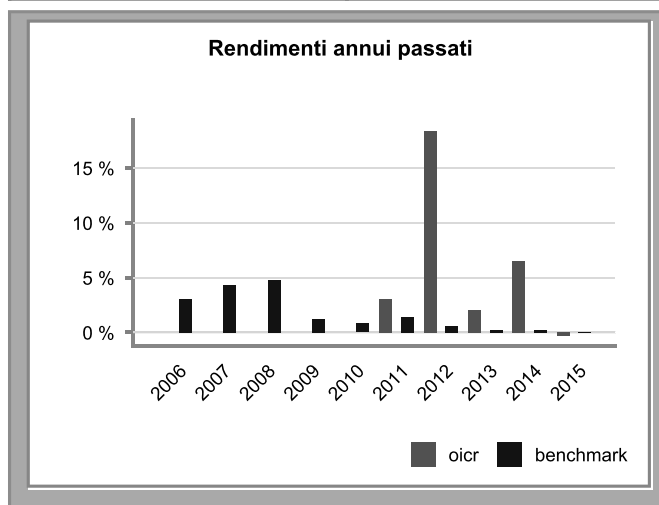
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,53 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3,66 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,78 %	1,99 %

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

V.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



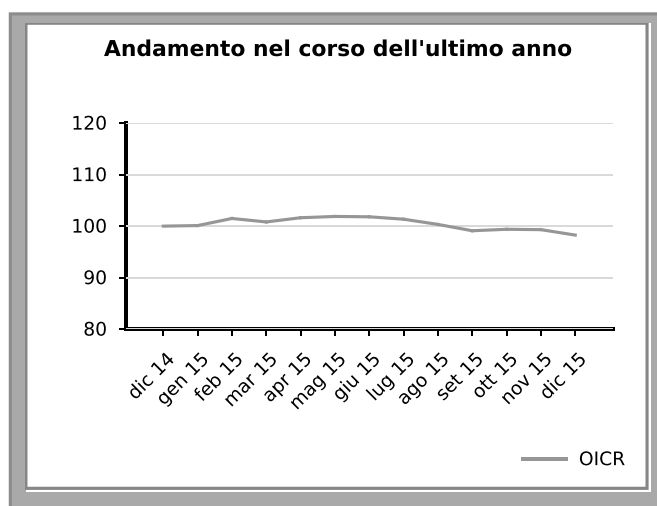
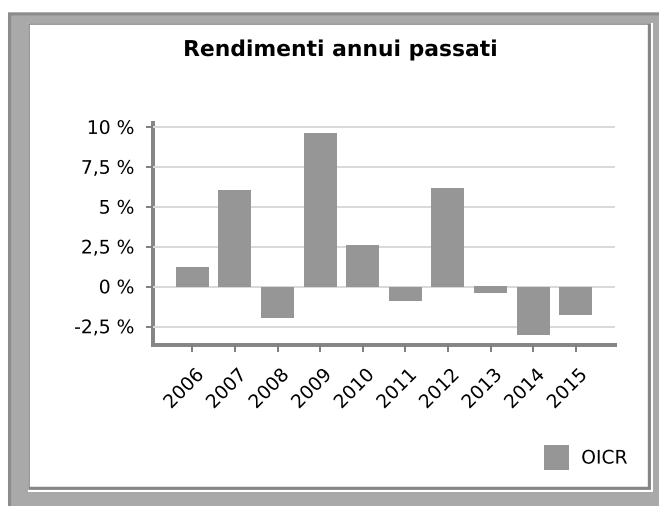
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.68 %	5.73 %
Benchmark	0.14 %	0.48 %

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

V.128

## JB Absolute Return

Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 127.27
Inizio operatività	30/04/2004	Patrimonio	3253.41 Mln EUR



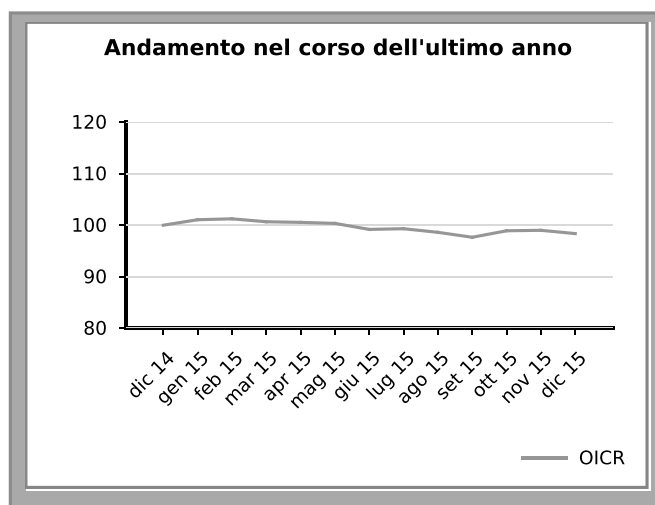
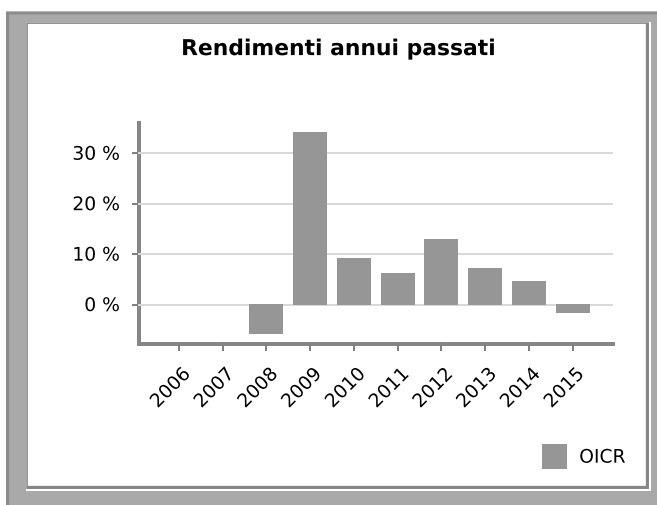
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,10 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,53 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1,71 %	-0,01 %

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

V.128

## M&G Optimal Income

Gestore dell'OICR	M&G Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 18.1928
Inizio operatività	20/04/2007	Patrimonio	22027 Mln EUR



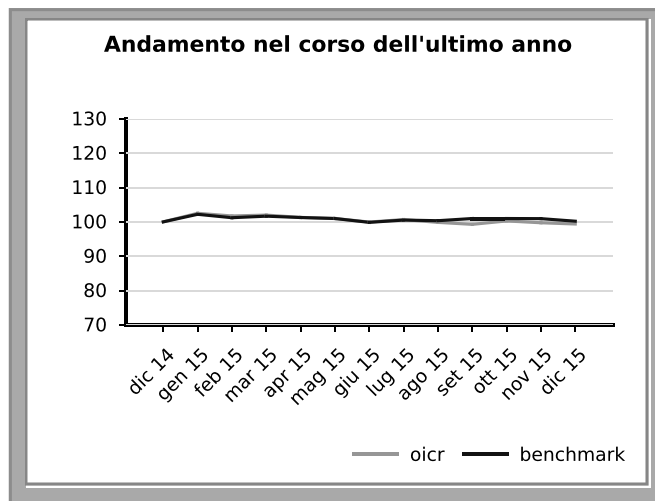
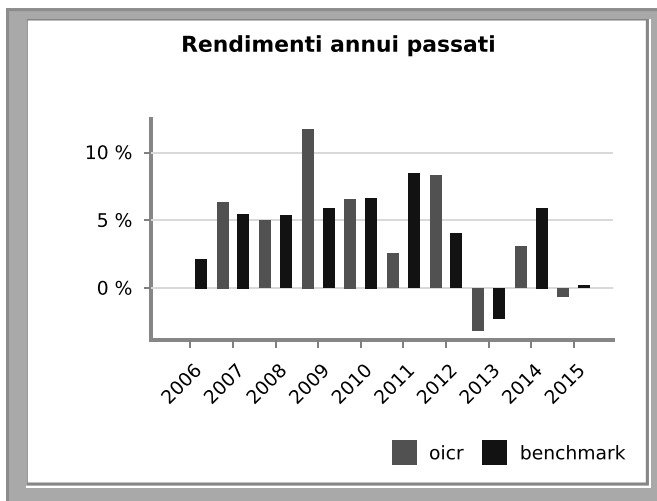
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,98 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3,39 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,36 %	5,8 %

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

V.188

## 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



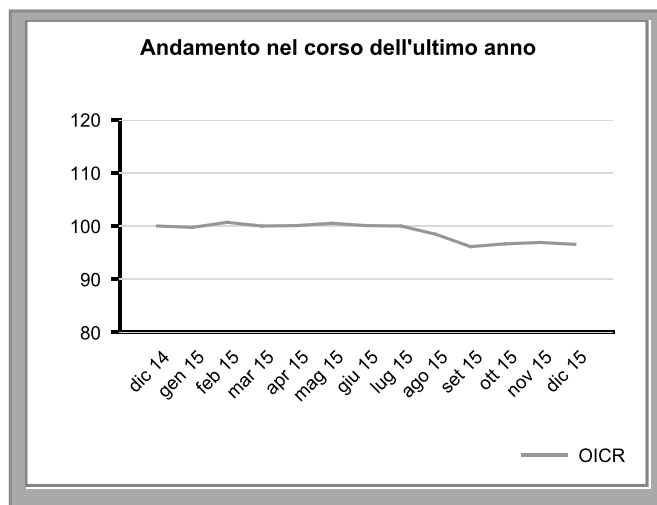
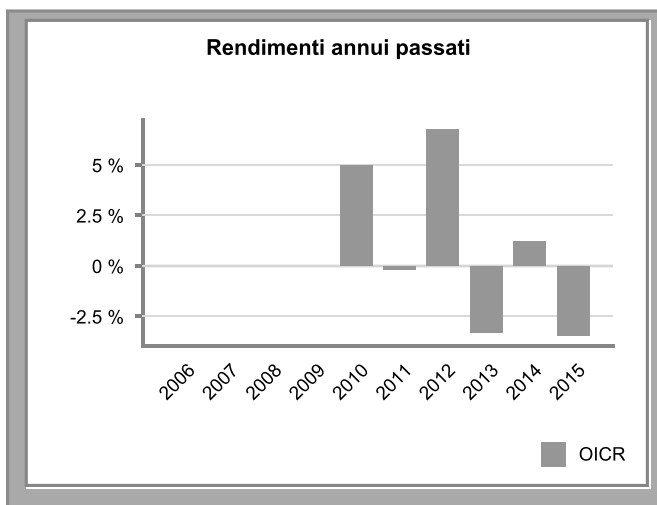
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0,26 %	1,96 %
Benchmark	1,23 %	3,21 %

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

V.188

## PIMCO Unconstrained Bond

Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 11.23
Inizio operatività	20/11/2009	Patrimonio	312.193 Mln EUR



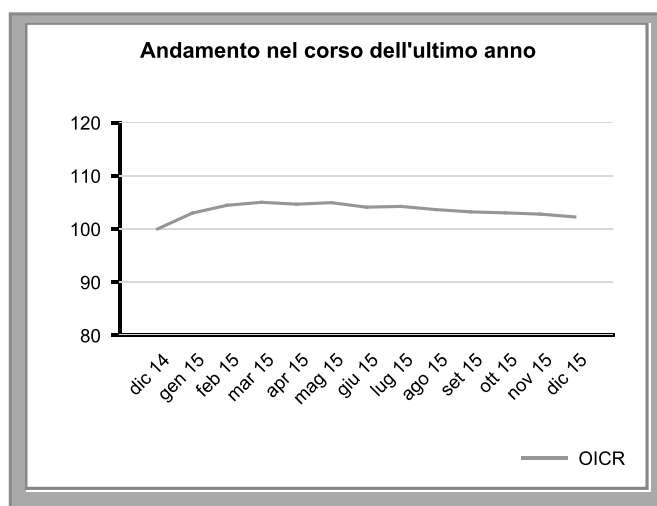
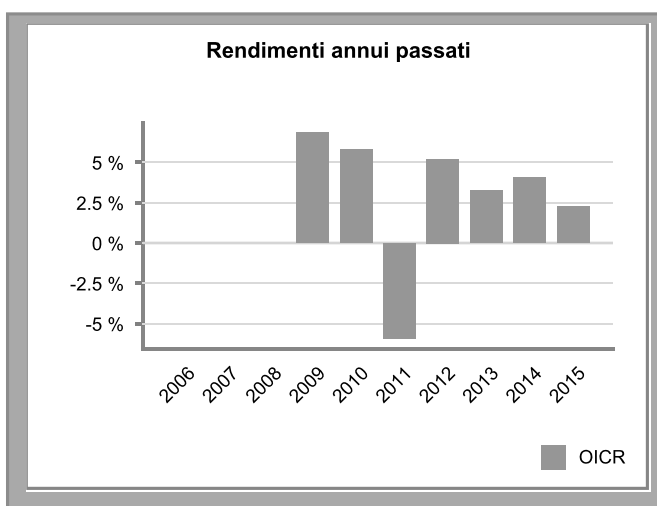
Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.74 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3.53 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1.86 %	0.14 %

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

V.108

## 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



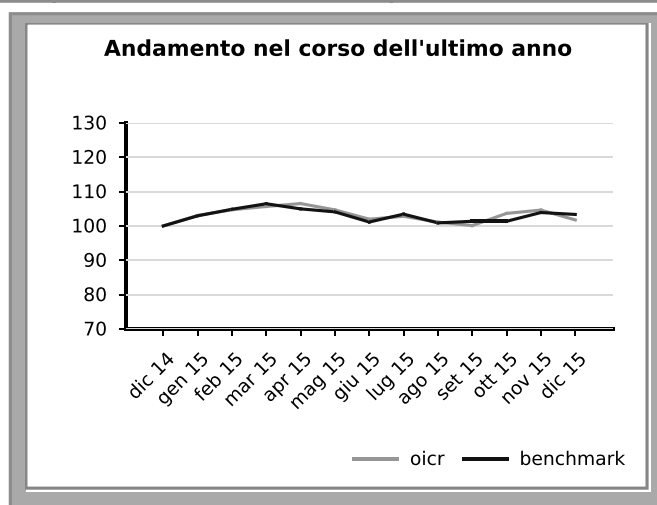
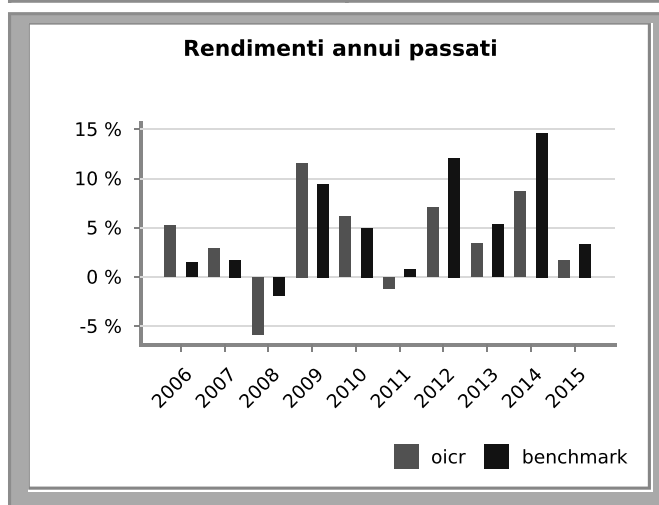
Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.56 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2.79 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.2 %	1.7 %

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

V.108

## Raiffeisen Dachfonds

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage	Valuta e valore della quota	EUR 186.45
Inizio operatività	28/05/2001	Patrimonio	178.838 Mln EUR



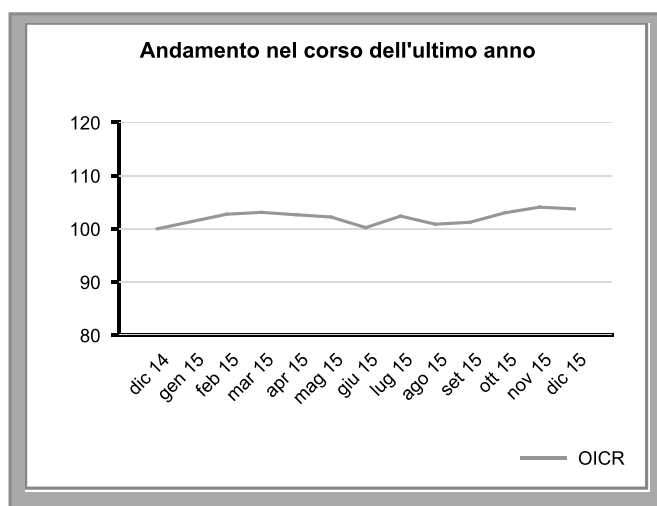
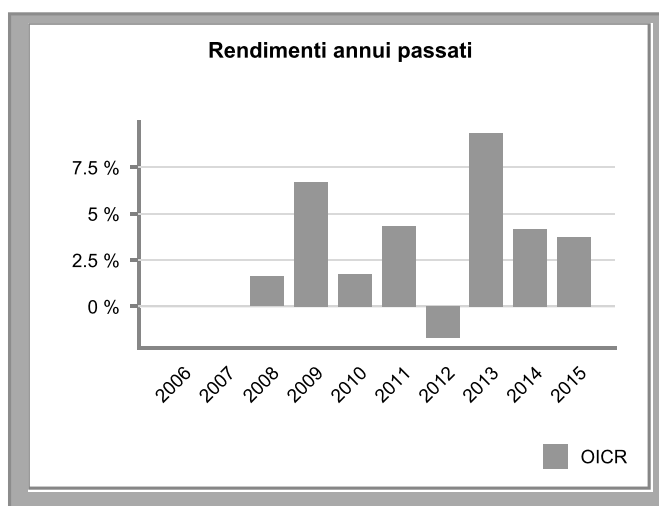
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,58 %	3,89 %
Benchmark	7,66 %	7,11 %

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

V.108

## Soprano Inflazione

Gestore dell'OICR	Soprano SGR S.p.A.	Valuta e valore della quota	EUR6.6510000000
Inizio operatività	10/08/2007	Patrimonio	82.48 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.43 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3.91 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5.72 %	3.92 %

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

V.108

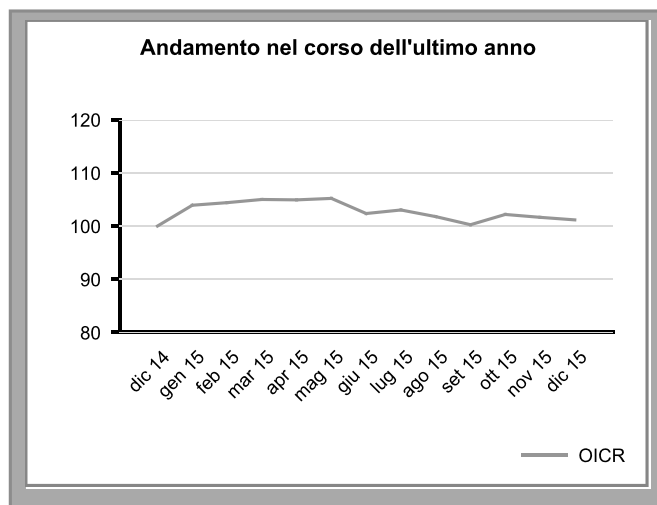
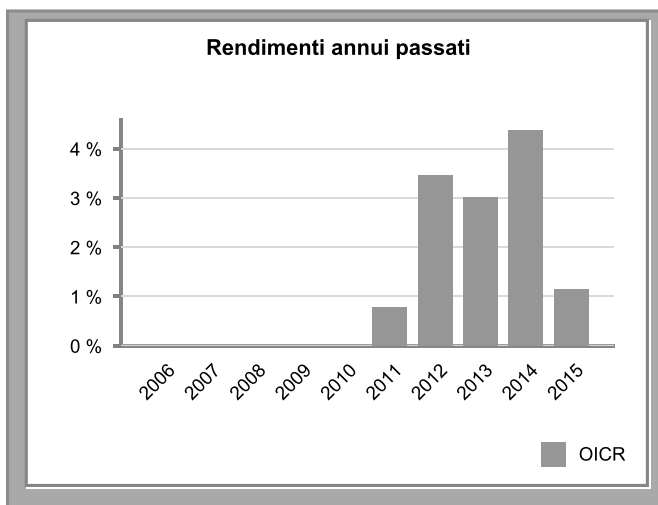
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>GLOBAL ALTERNATIVE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BNY Global Real Return H2O Adagio Henderson UK Absolute Return HSBC Global Macro Invesco Global Targeted Returns Soprano Relative Value Soprano Ritorno Assoluto
<b>Data di inizio operatività</b>	17/10/2016
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Henderson UK Absolute Return	16,48%
OICR di uscita	Invesco Global Targeted Returns	0,43%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Invesco Global Targeted Returns	8,24%
OICR di uscita	HSBC Global Macro	-3,17%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Henderson UK Absolute Return	6,88%
OICR di uscita	HSBC Global Macro	-5,22%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>GLOBAL ALTERNATIVE</b>	<b>45,83%</b>
BNY Global Real Return	45,83%
H2O Adagio	45,83%
Henderson UK Absolute Return	45,83%
HSBC Global Macro	45,83%
Invesco Global Targeted Returns	45,83%
Soprano Relative Value	45,83%
Soprano Ritorno Assoluto	45,83%

## BNY Global Real Return

Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited	Valuta e valore della quota	EUR 1.2388
Inizio operatività	01/03/2010	Patrimonio	2609.99 Mln EUR



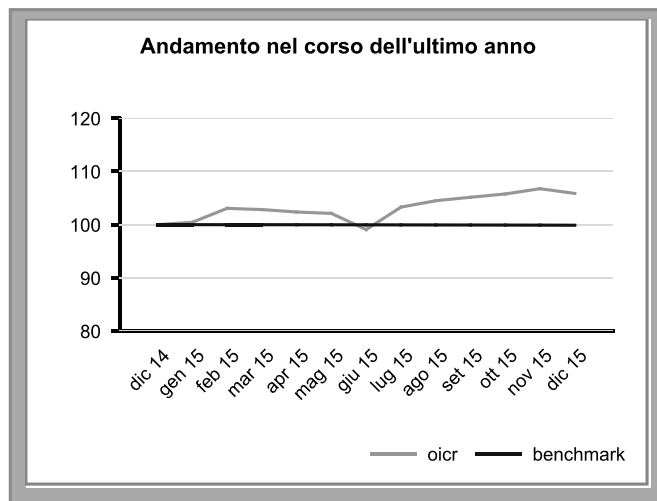
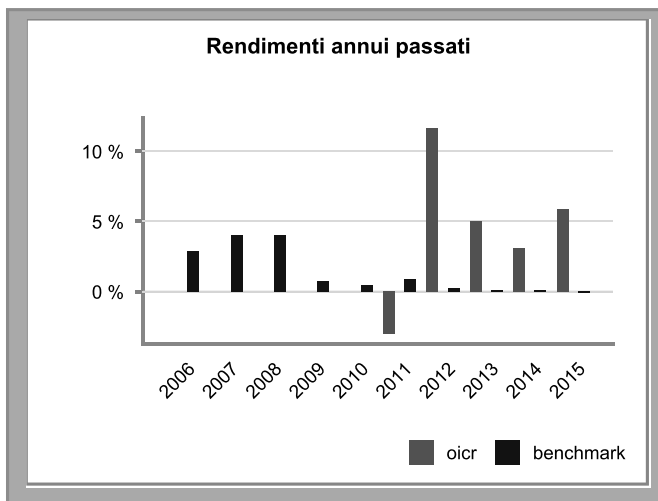
Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.01 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5.25 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2.84 %	2.55 %

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

v.128

## H2O Adagio

Gestore dell'OICR	H2O AM LLP	Valuta e valore della quota	EUR 124.54
Inizio operatività	31/08/2010	Patrimonio	568 Mln EUR



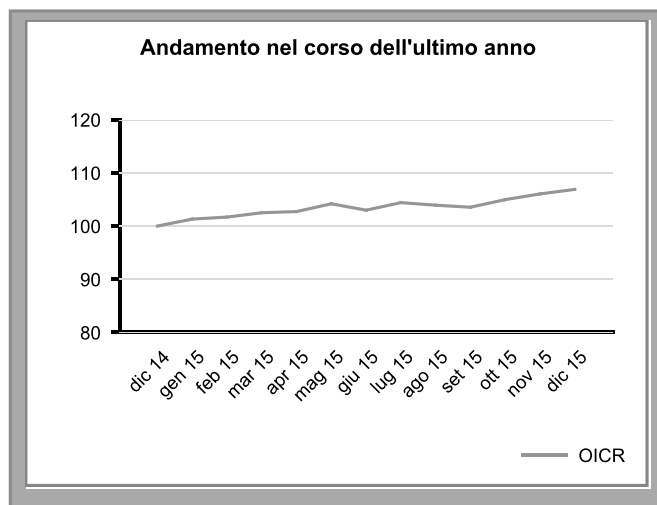
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.64 %	4.4 %
Benchmark	0.03 %	0.24 %

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

v.128

## Henderson UK Absolute Return

Gestore dell'OICR	Henderson Management SA	Valuta e valore della quota	EUR 7.0066
Inizio operatività	01/04/2010	Patrimonio	1319.95 Mln EUR



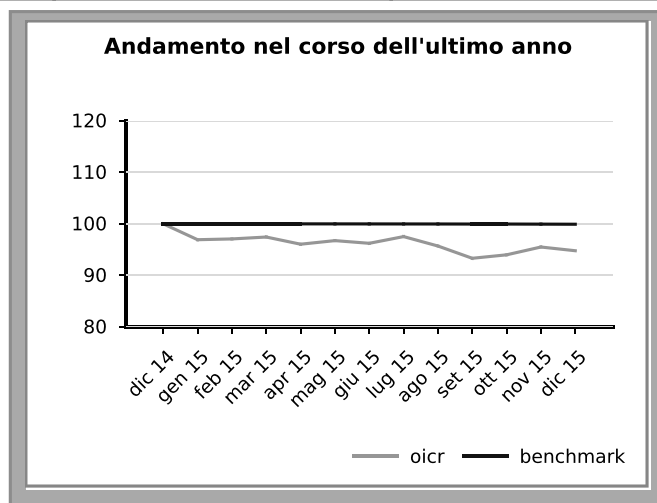
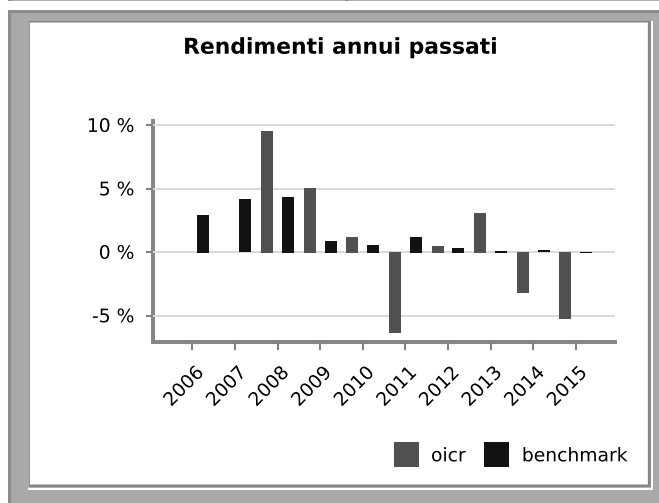
Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.93 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4.57 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.2 %	6.36 %

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

V.108

## HSBC Global Macro

Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 103.493
Inizio operatività	18/06/2007	Patrimonio	16.6 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1,82 %	-2,28 %
Benchmark	0,06 %	0,34 %

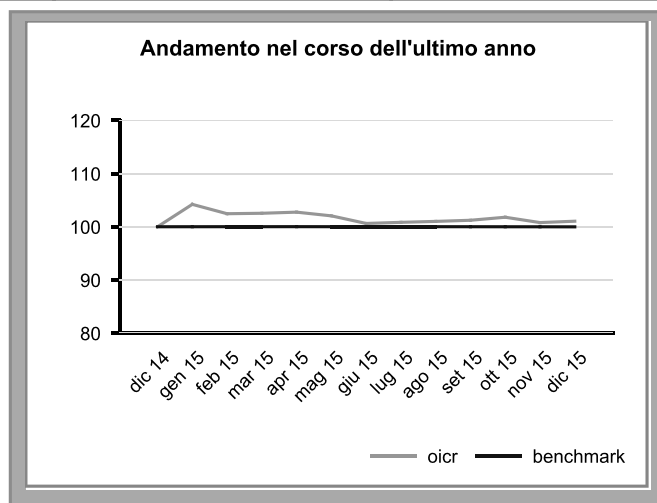
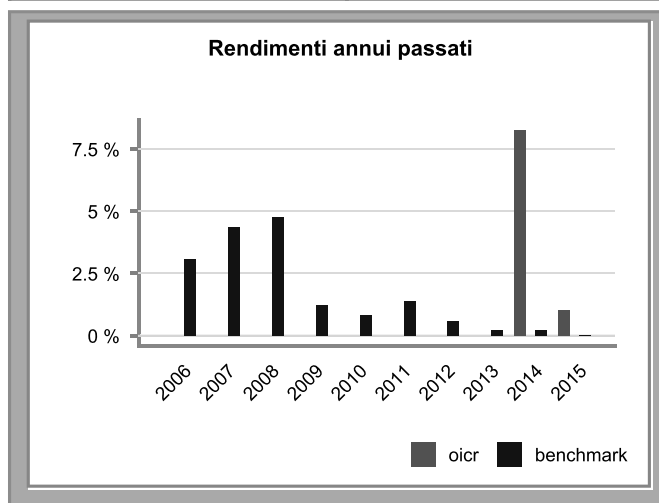
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108



## 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



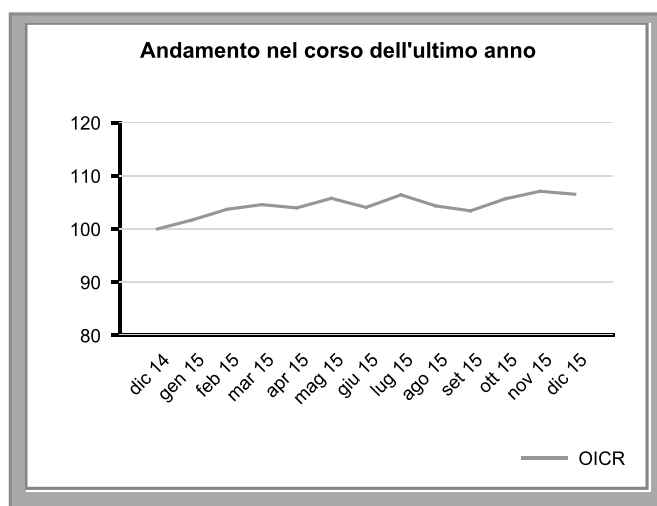
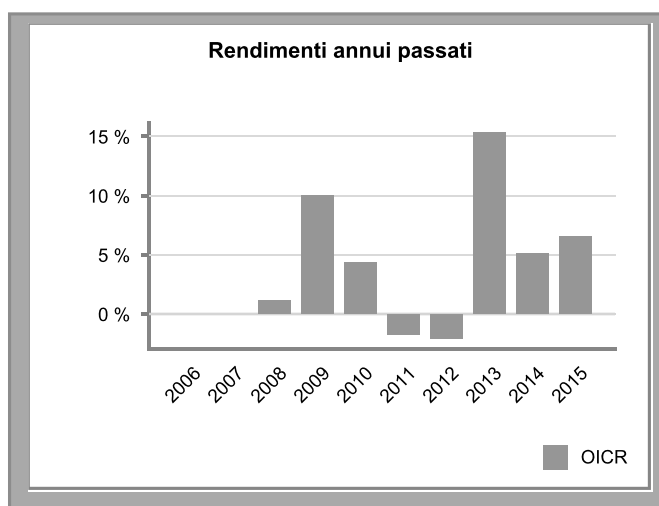
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR		
Benchmark	0.14 %	0.48 %

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

V.128

## Soprano Relative Value

Gestore dell'OICR	Soprano SGR S.p.A.	Valuta e valore della quota	EUR 6.763
Inizio operatività	19/07/2007	Patrimonio	109.88 Mln EUR



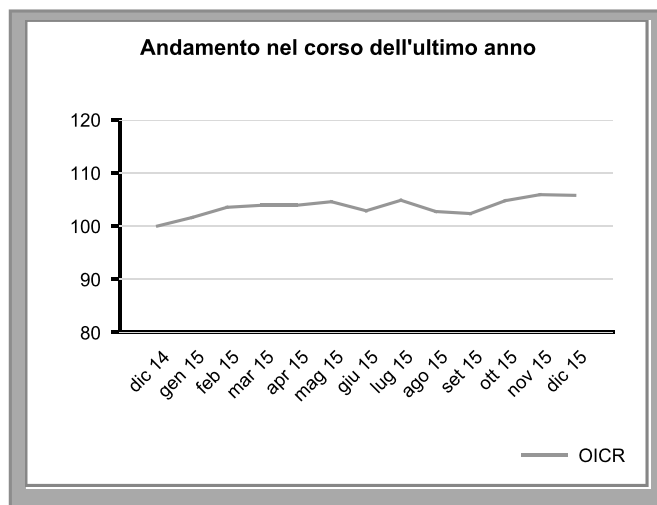
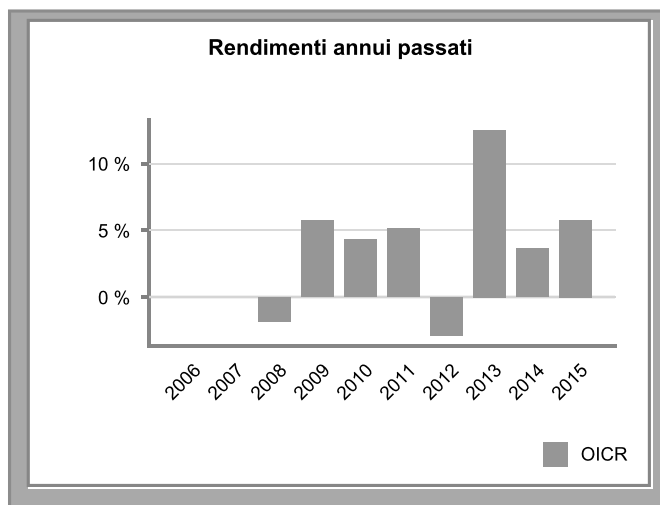
Volatilità media annua attesa dell'OICR	6,67 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	8,11 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8.88 %	4.44 %

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

V.128

## Soprano Ritorno Assoluto

Gestore dell'OICR	Soprano SGR S.p.A.	Valuta e valore della quota	EUR 6.641
Inizio operatività	19/07/2007	Patrimonio	27.6 Mln EUR



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5,11 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	6,55 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.23 %	4.71 %

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

v.128

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Euro Short Duration Bond Carmignac Securità DWS Euro Bonds Pioneer Euro Cash Plus Raiffeisen Monetario Euro Schroder Short Term Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

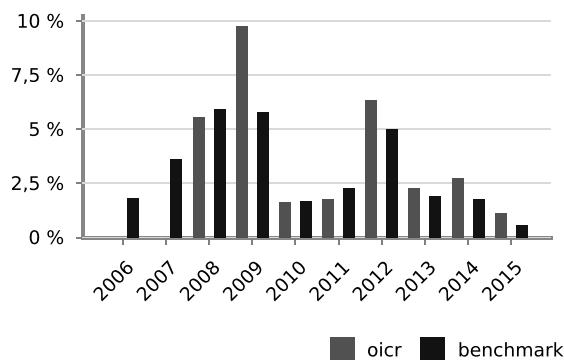
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	3,37%
OICR di uscita	Raiffeisen Monetario Euro	0,80%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	BlackRock Euro Short Duration Bond	2,74%
OICR di uscita	Pioneer Euro Cash Plus	0,16%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Carmignac Securità	1,12%
OICR di uscita	DWS Euro Bonds	-0,29%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Breve Termine</b>	<b>45,46%</b>
BlackRock Euro Short Duration Bond	45,46%
Carmignac Securità	45,46%
DWS Euro Bonds	45,46%
Pioneer Euro Cash Plus	45,46%
Raiffeisen Monetario Euro	45,46%
Schroder Short Term Bond	45,46%

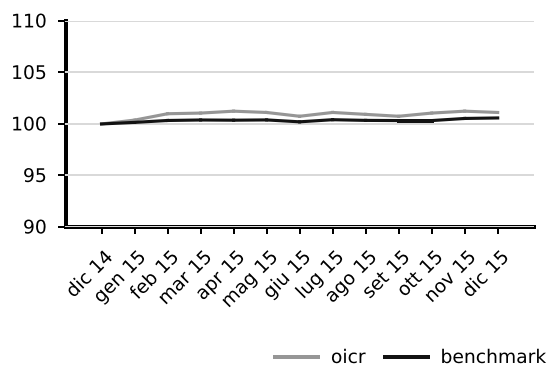
## BlackRock Euro Short Duration Bond

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,04 %	2,84 %
Benchmark	1,43 %	2,31 %

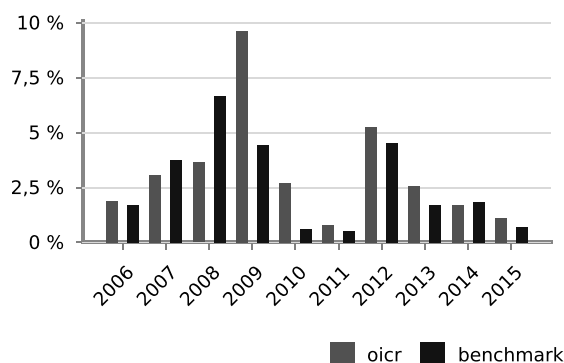
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

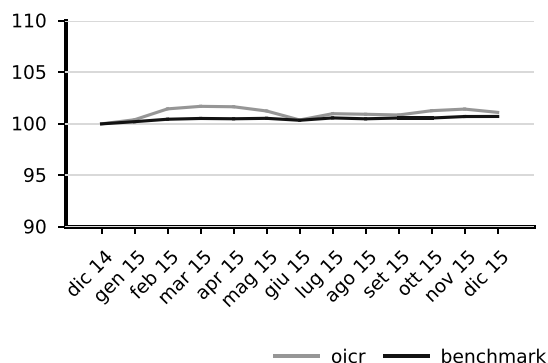
## Carmignac Sécurité

Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion	Valuta e valore della quota	EUR 1715.17
Inizio operatività	26/01/1989	Patrimonio	7045.91 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



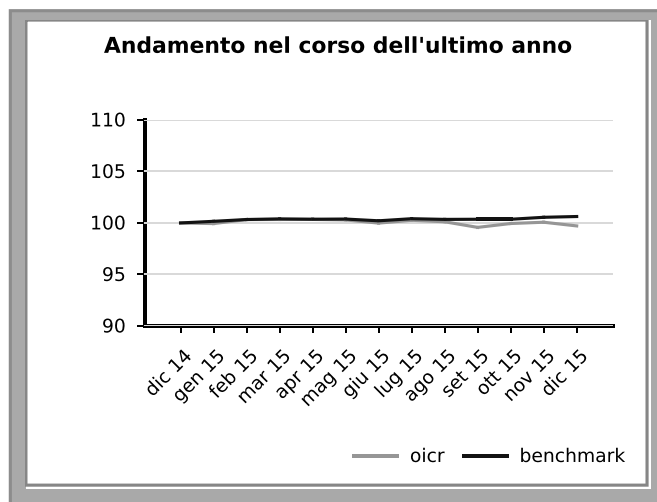
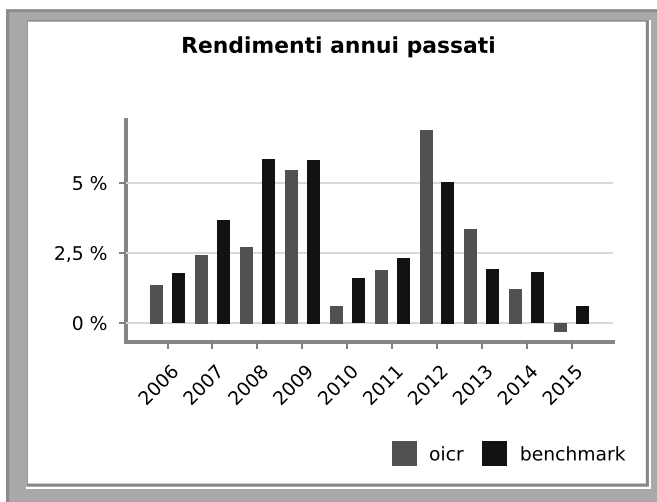
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,79 %	2,27 %
Benchmark	1,43 %	1,87 %

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

V.108

## DWS Euro Bonds

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth	Valuta e valore della quota	EUR 145.58
Inizio operatività	03/06/2002	Patrimonio	1858.67 Mln EUR



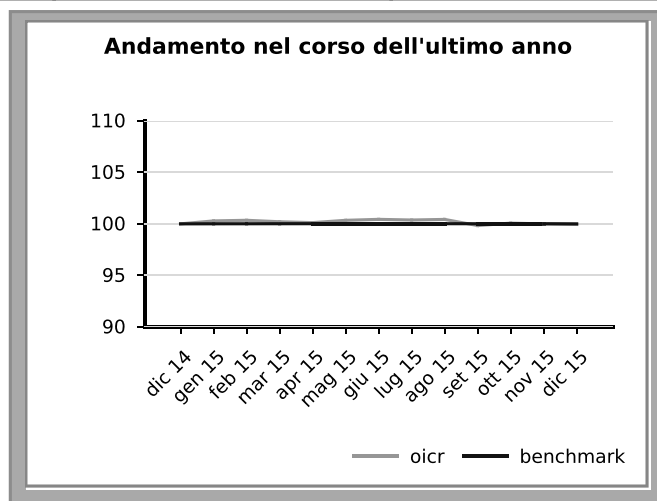
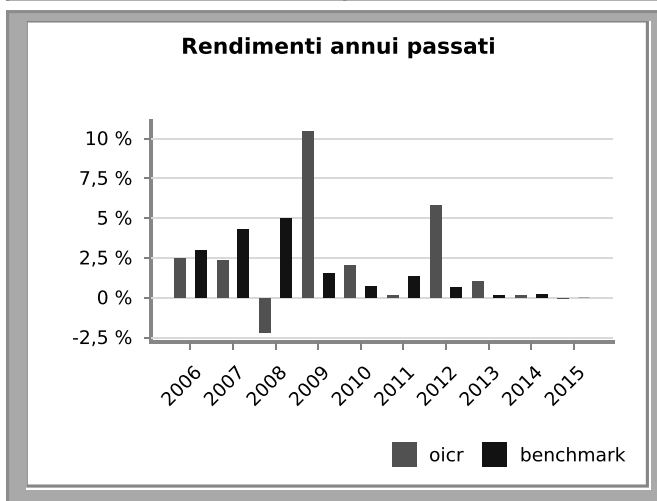
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,43 %	2,59 %
Benchmark	1,46 %	2,34 %

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

V.108

## Pioneer Euro Cash Plus

Gestore dell'OICR	Pioneer Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 65.364
Inizio operatività	24/02/2003	Patrimonio	609.742 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,38 %	1,4 %
Benchmark	0,12 %	0,46 %

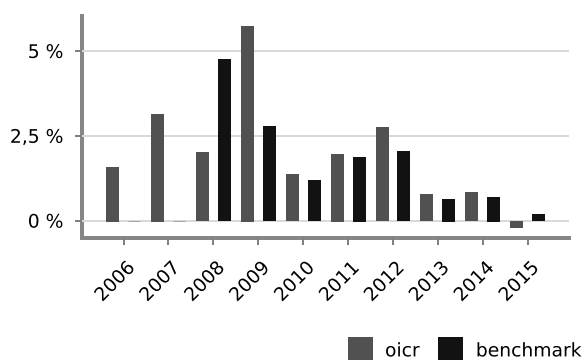
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

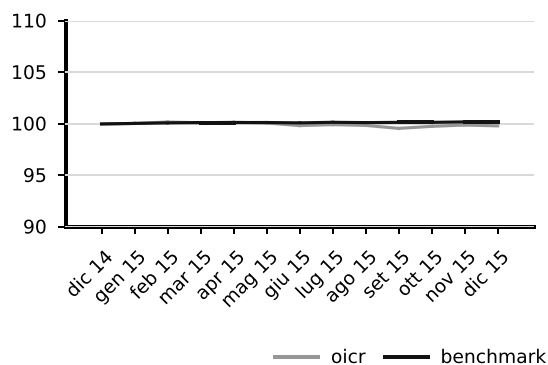
## Raiffeisen Monetario Euro

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage	Valuta e valore della quota	EUR 107.03
Inizio operatività	26/05/1999	Patrimonio	572.779 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,48 %	1,23 %
Benchmark	0,52 %	1,1 %

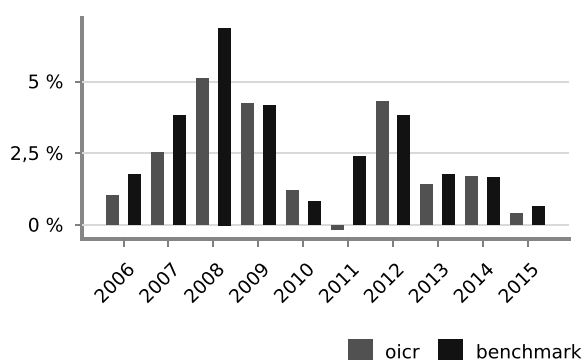
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

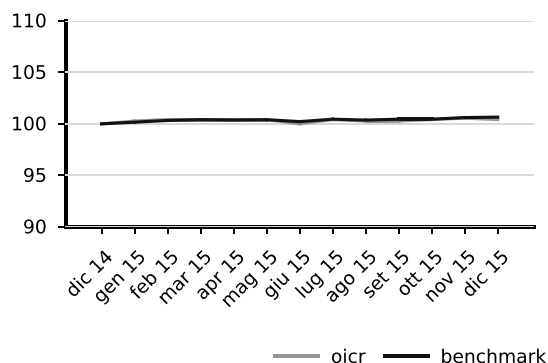
## Schroder Short Term Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 7.25
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	915.092 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



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.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Convertible Europe Aviva Global Convertible Lombard Convertible Bond UBS Convertibile Globale
<b>Data di inizio operatività</b>	17/10/2016
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollaro USA

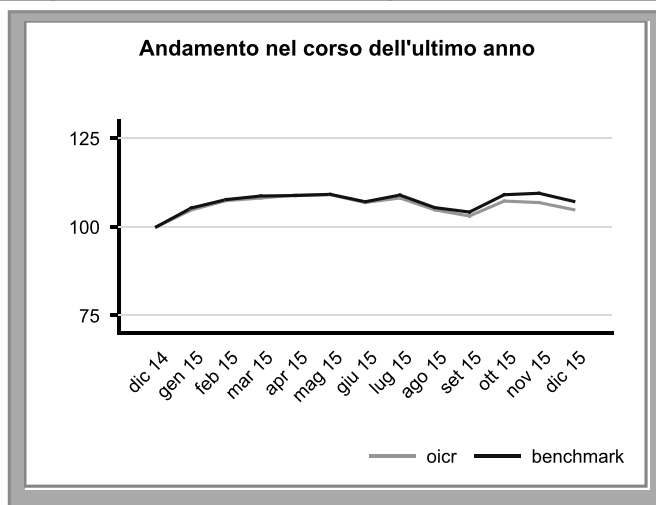
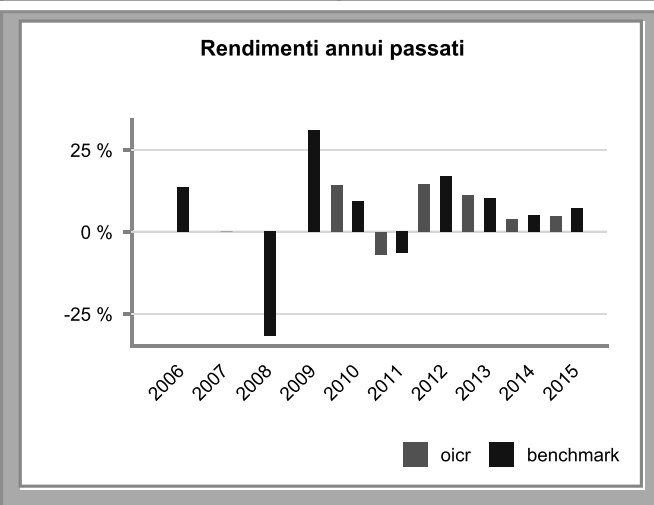
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	UBS Convertibile Globale	17,09%
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	7,82%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	Aviva Global Convertible	10,55%
OICR di uscita	Amundi Convertible Europe	3,76%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	Aviva Global Convertible	10,14%
OICR di uscita	UBS Convertibile Globale	2,64%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Convertibili</b>	<b>45,46%</b>
Amundi Convertible Europe	45,46%
Aviva Global Convertible	45,46%
Lombard Convertible Bond	45,46%
UBS Convertibile Globale	45,46%

## Amundi Convertible Europe

Il fondo ha incorporato nel giugno 2011 il fondo SGAM Fund Bonds Europe Convertible, avente delle caratteristiche del tutto analoghe e al quale si riferiscono le performance antecedenti a tale periodo.

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 128.16
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	1159.86 Mln EUR



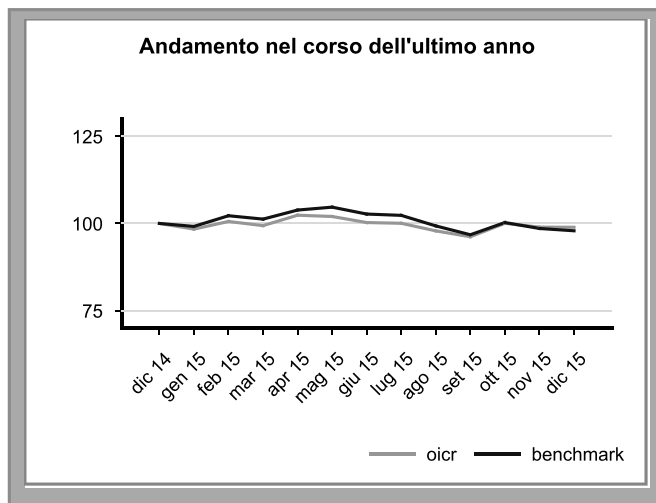
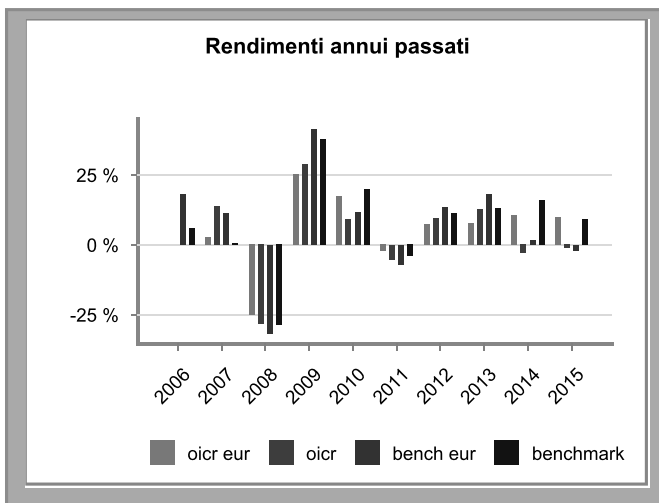
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6.55 %	5.2 %
Benchmark	7.39 %	6.25 %

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

V.128

## 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.

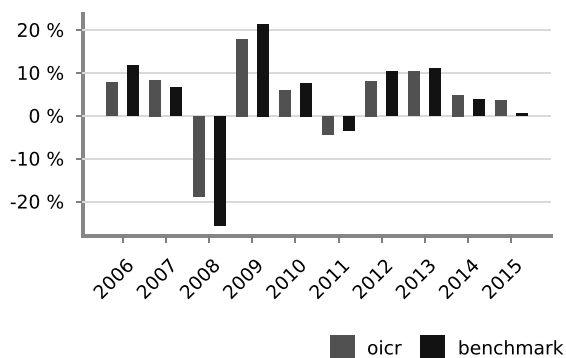
V.128



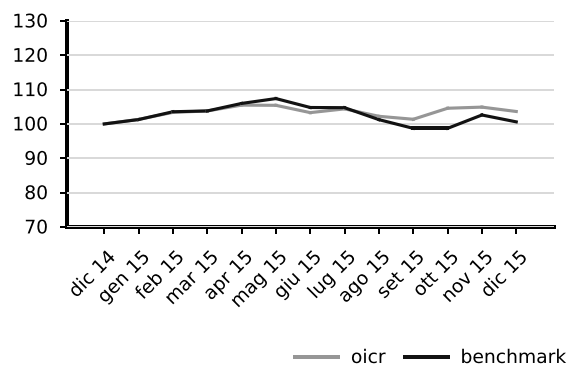
## Lombard Convertible Bond

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,32 %	4,47 %
Benchmark	5,14 %	4,41 %

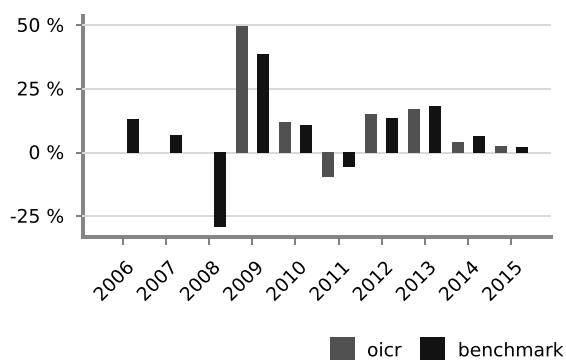
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

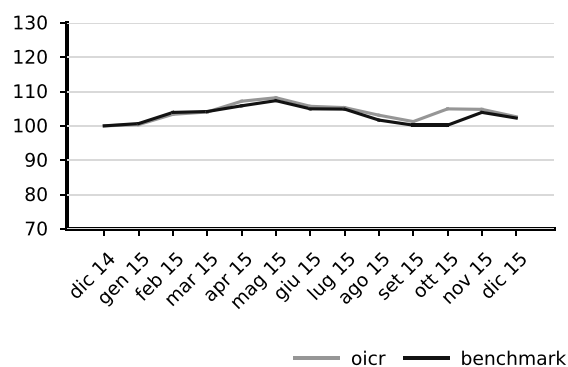
## UBS Convertibile Globale

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management	Valuta e valore della quota	EUR 156.14
Inizio operatività	26/06/2008	Patrimonio	3030.55 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,81 %	5,5 %
Benchmark	8,82 %	6,71 %

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

V.108

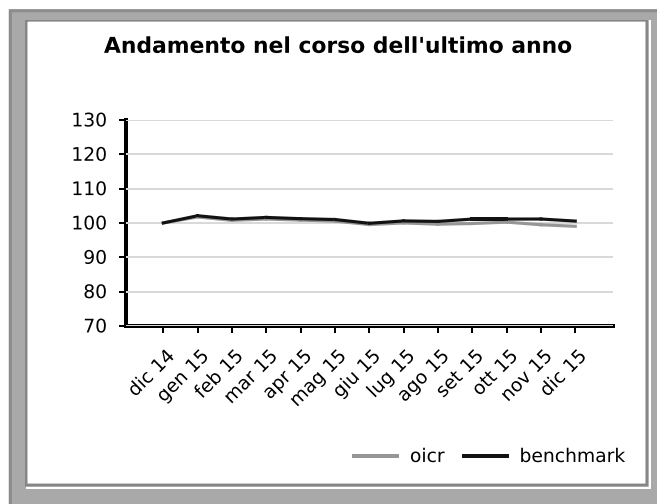
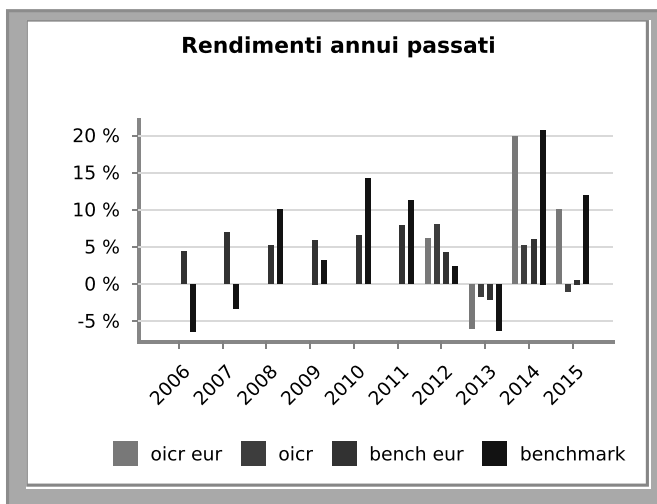
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI DOLLARI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Us Opp. Core Plus USD Amundi US Opportunistic Core Plus JB Dollar Cash Nordea Us Corporate Bond Schroder US Dollar Bond UBS US Corporate Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	17/10/2016
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollaro USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Nordea Us Corporate Bond	-0,84%
OICR di uscita	UBS US Corporate Bond	-6,63%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	UBS US Corporate Bond	21,70%
OICR di uscita	Amundi US Opportunistic Core Plus	4,97%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	JB Dollar Cash	10,94%
OICR di uscita	Nordea Us Corporate Bond	-3,02%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Dollari</b>	<b>45,46%</b>
Amundi Us Opp. Core Plus USD	45,46%
Amundi US Opportunistic Core Plus	45,46%
JB Dollar Cash	45,46%
Nordea Us Corporate Bond	45,46%
Schroder US Dollar Bond	45,46%
UBS US Corporate Bond	45,46%

## Amundi Us Opp. Core Plus USD

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	USD 111.92
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	446.125 Mln USD



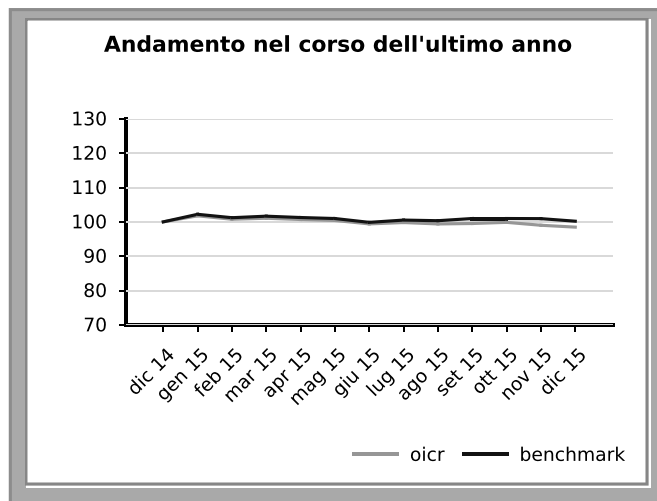
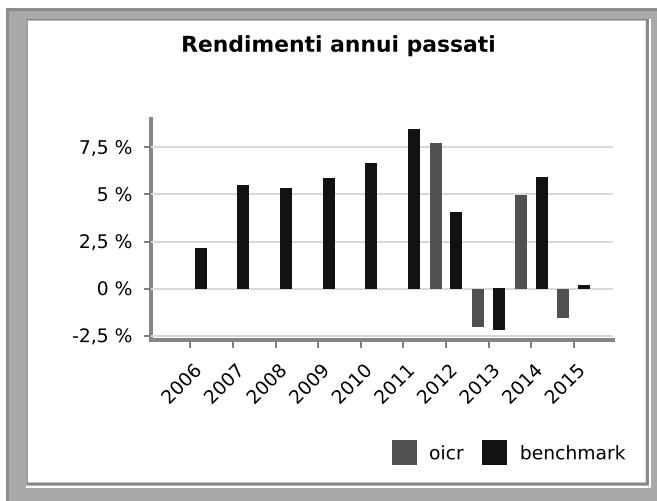
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,45 %	
Benchmark	1,44 %	3,25 %

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

V.108

## Amundi US Opportunistic Core Plus

Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA	Valuta e valore della quota	EUR 109.81
Inizio operatività	24/06/2011	Patrimonio	446.125 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,43 %	
Benchmark	1,23 %	3,21 %

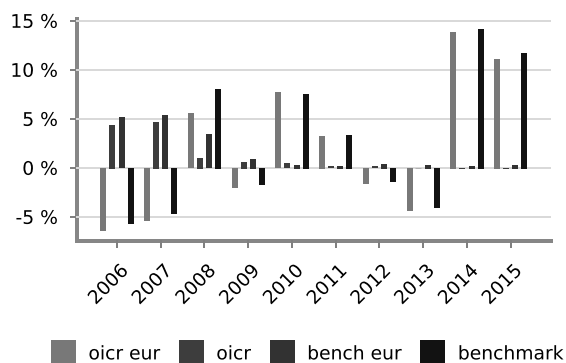
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

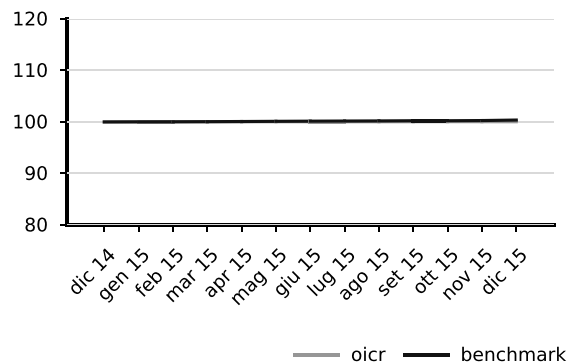
## JB Dollar Cash

Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management	Valuta e valore della quota	USD 1815.38
Inizio operatività	01/09/1992	Patrimonio	356.993 Mln USD

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

6,62 %

4,27 %

Benchmark

0,3 %

0,32 %

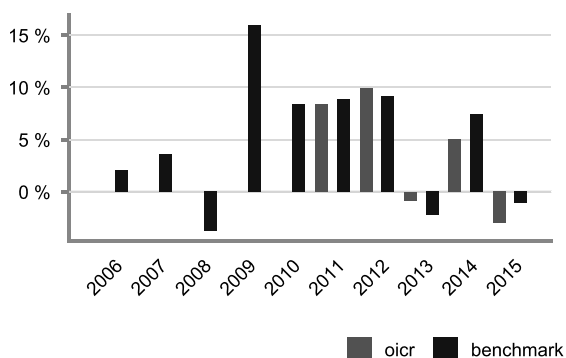
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

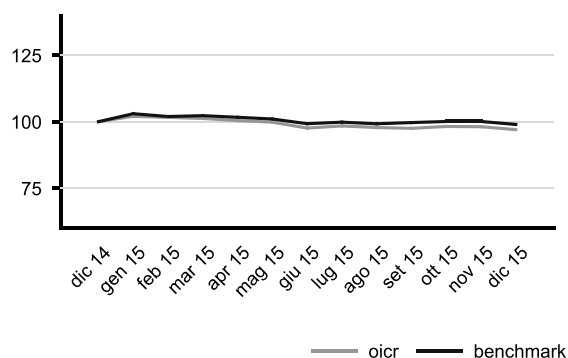
## Nordea Us Corporate Bond

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 9.65
Inizio operatività	12/02/2010	Patrimonio	3701 Mln USD

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

0.35 %

3.77 %

Benchmark

1.29 %

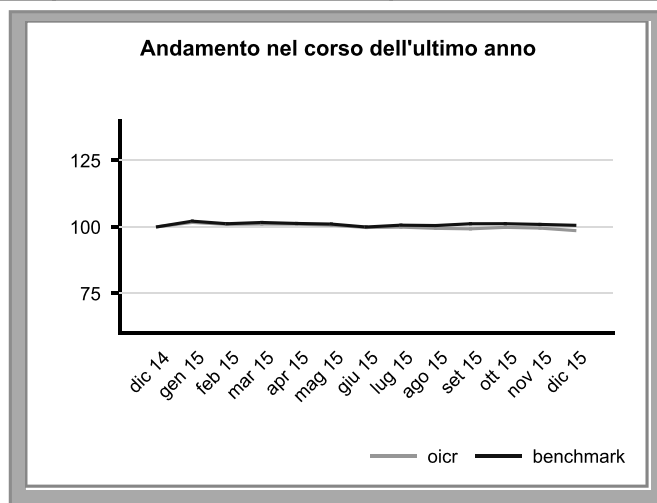
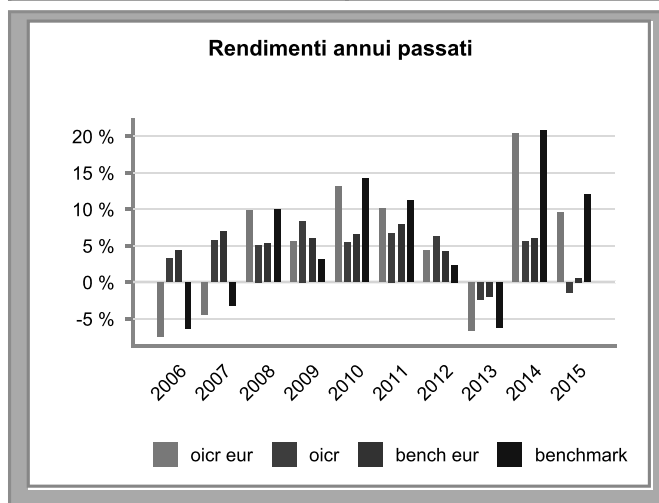
4.31 %

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

V.108

## 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



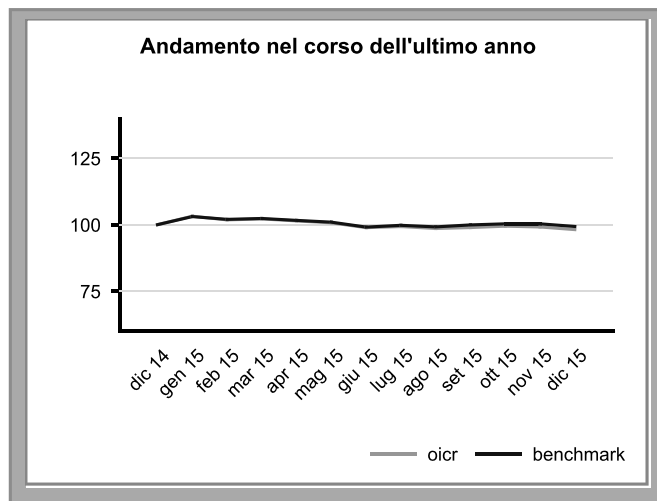
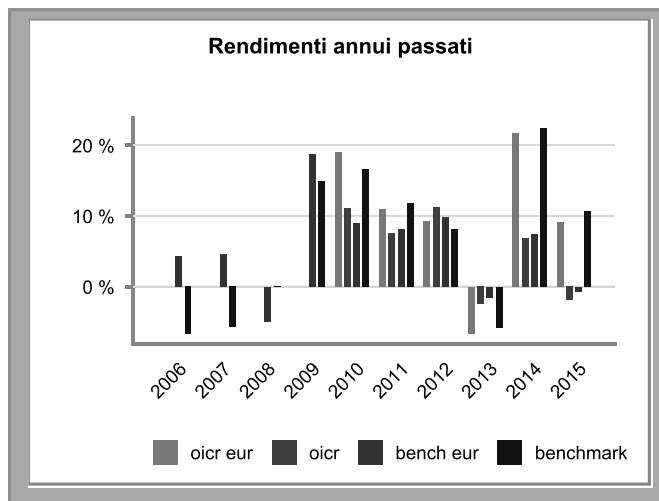
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.18 %	7.17 %
Benchmark	1.44 %	3.25 %

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

V.128

## UBS US Corporate Bond

Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg)	Valuta e valore della quota	USD 141.75
Inizio operatività	31/07/2009	Patrimonio	2647.39 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7.42 %	8.49 %
Benchmark	1.67 %	4.53 %

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

V.128

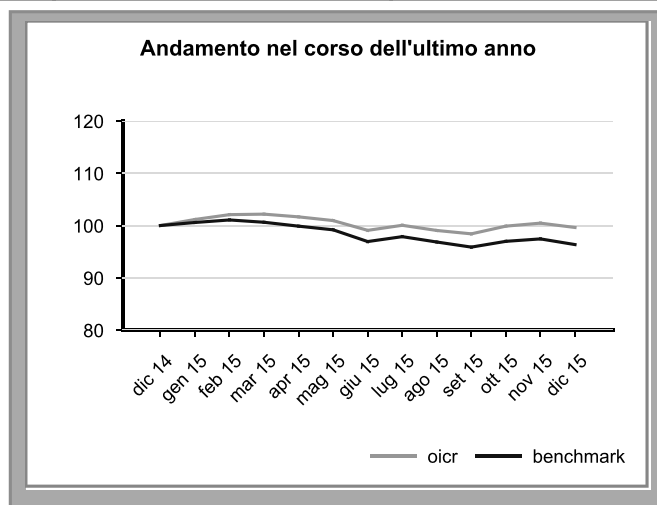
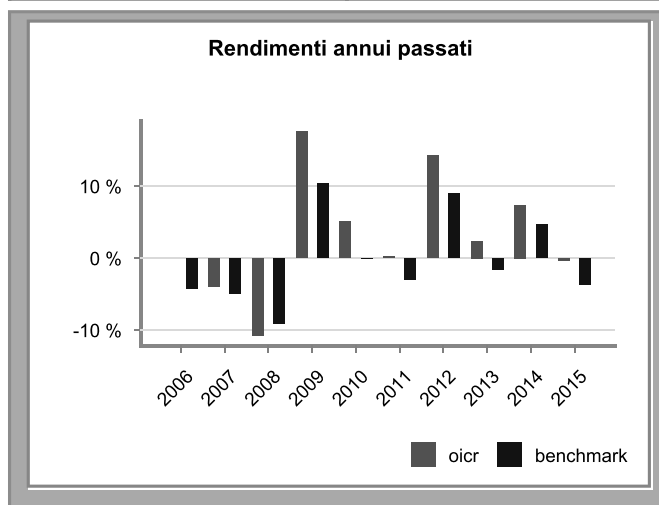
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aviva Corporate Bond DWS Euro Corporate Bonds HSBC Euro Credit Bond Nordea European Covered Bond Nordea European Financial Debt Schroder Euro Corporate Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	17/10/2016
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Nordea European Financial Debt	19,47%
OICR di uscita	Aviva Corporate Bond	2,37%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Nordea European Covered Bond	10,34%
OICR di uscita	Nordea European Financial Debt	5,55%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Nordea European Financial Debt	3,69%
OICR di uscita	DWS Euro Corporate Bonds	-1,54%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Europa Corporate</b>	<b>45,46%</b>
Aviva Corporate Bond	45,46%
DWS Euro Corporate Bonds	45,46%
HSBC Euro Credit Bond	45,46%
Nordea European Covered Bond	45,46%
Nordea European Financial Debt	45,46%
Schroder Euro Corporate Bond	45,46%

## Aviva Corporate Bond

Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 13.2301
Inizio operatività	20/11/2006	Patrimonio	80.842 Mln EUR



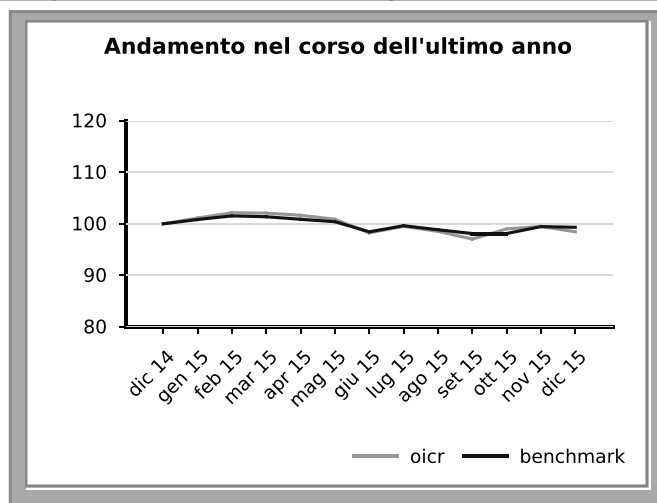
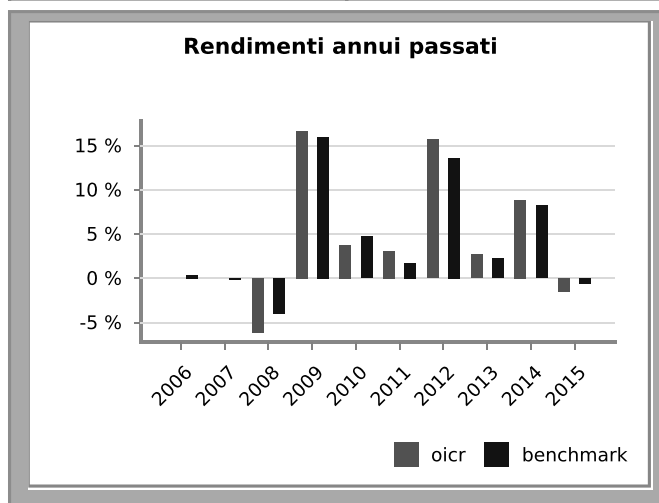
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3.07 %	4.62 %
Benchmark	-0.27 %	0.93 %

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

V.128

## DWS Euro Corporate Bonds

Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth	Valuta e valore della quota	EUR 147.3
Inizio operatività	21/05/2007	Patrimonio	1219.99 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,25 %	5,6 %
Benchmark	3,2 %	4,9 %

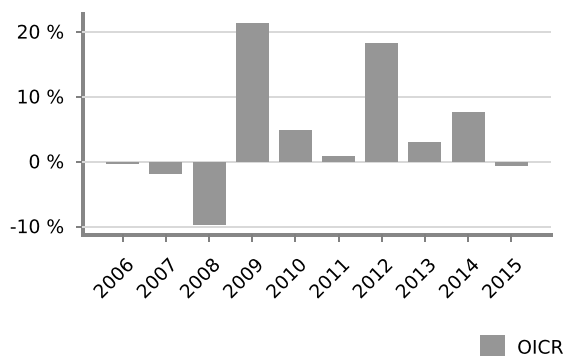
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

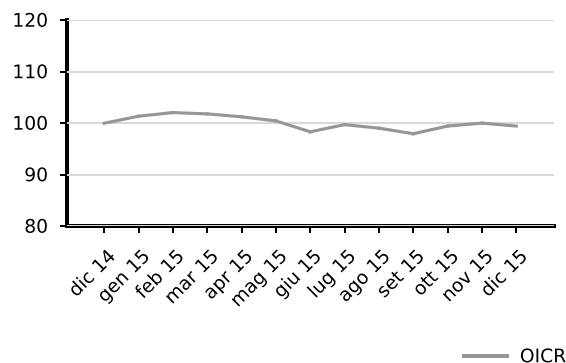
## HSBC Euro Credit Bond

Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 25.54900000
Inizio operatività	04/04/2003	Patrimonio	1098.01 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,18 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,51 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,34 %	5,65 %

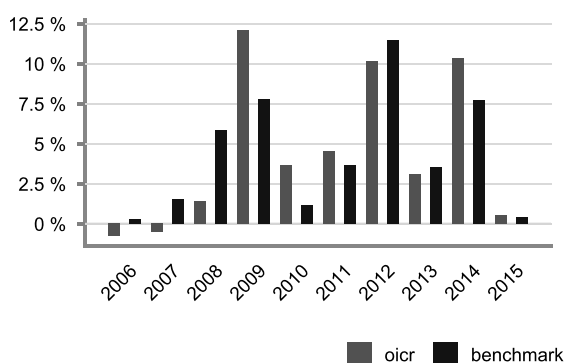
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

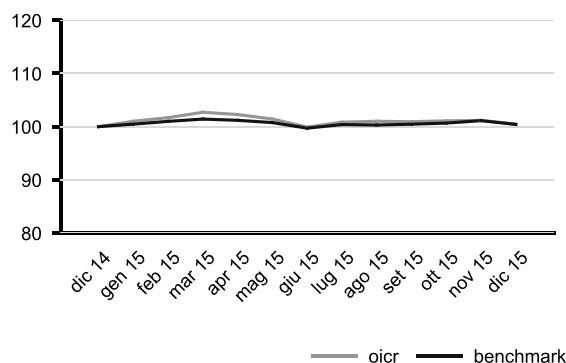
## Nordea European Covered Bond

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 11.91
Inizio operatività	05/07/1996	Patrimonio	545 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.56 %	5.65 %
Benchmark	3.85 %	5.29 %

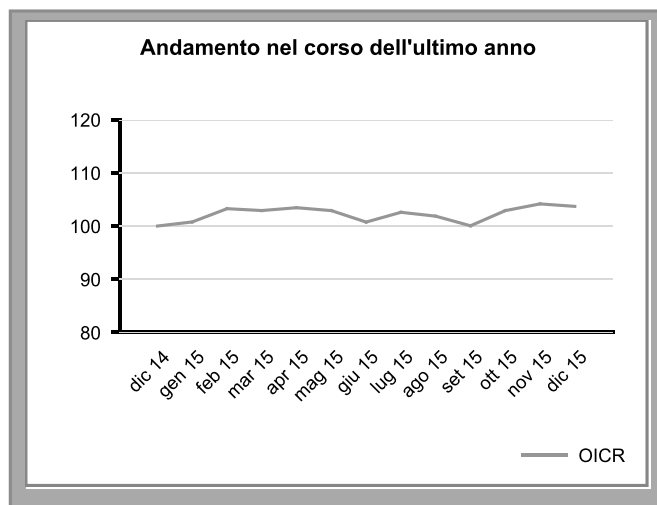
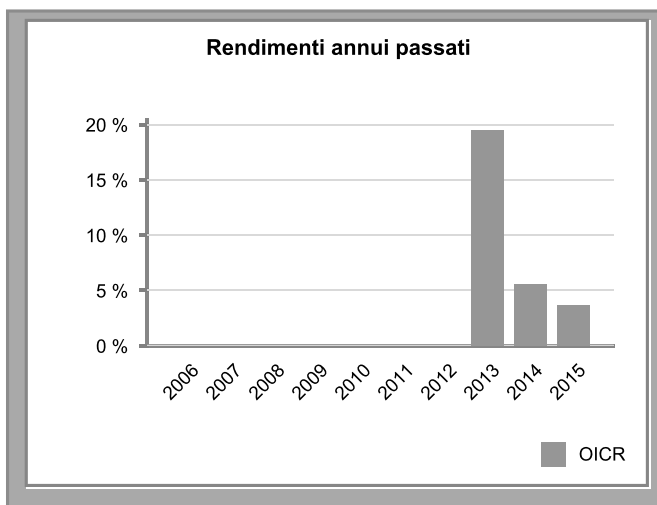
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128



## Nordea European Financial Debt

Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 143.46
Inizio operatività	28/09/2012	Patrimonio	292 Mln EUR



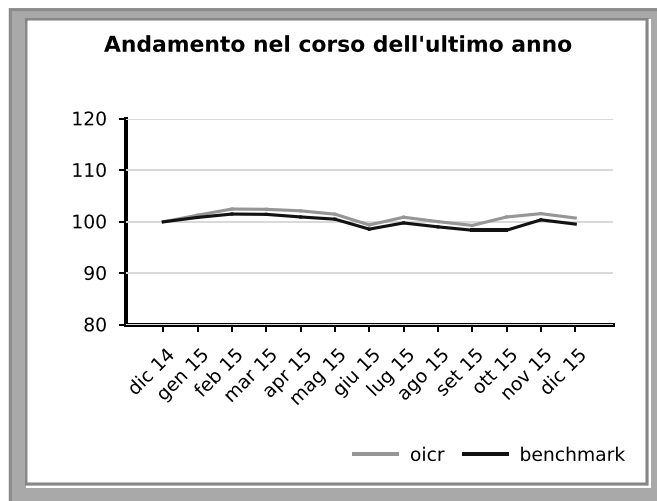
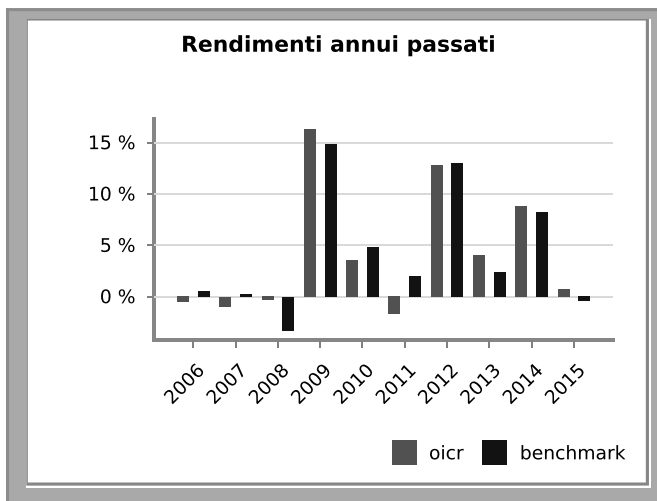
Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.46 %	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	6.91 %	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9.35 %	

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.108

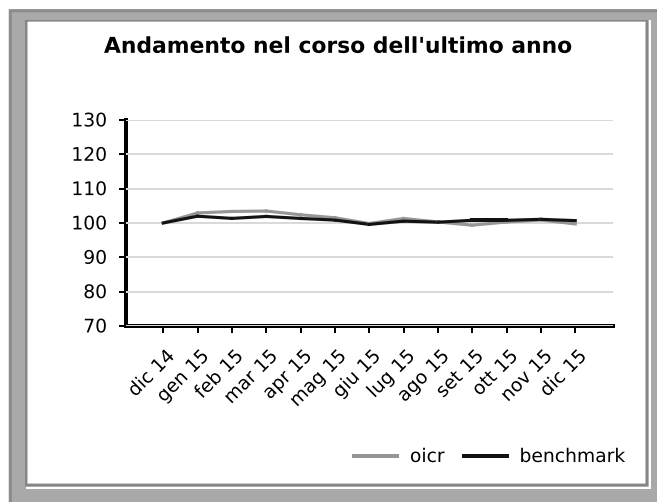
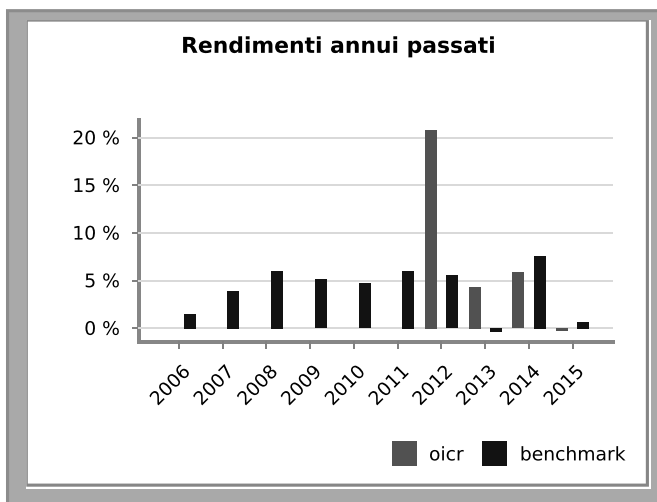
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Bond Global Aggregate GS Global Credit Portfolio Gs Global Fixed Income Portfolio PIMCO Global Bond Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Templeton Total Return
<b>Data di inizio operatività</b>	31/10/2013
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollaro USA

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	UBS Convertibile Globale	17,09%
OICR di uscita	UBS US Corporate Bond	-6,63%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	UBS US Corporate Bond	21,70%
OICR di uscita	Templeton Total Return	0,05%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	JB Dollar Cash	10,94%
OICR di uscita	Templeton Total Return	-5,66%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Internazionali</b>	<b>45,46%</b>
Amundi Bond Global Aggregate	45,46%
GS Global Credit Portfolio	45,46%
Gs Global Fixed Income Portfolio	45,46%
PIMCO Global Bond	45,46%
Schroder Global Inflation-Linked	45,46%
Templeton Global Bond	45,46%
Templeton Total Return	45,46%

## 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



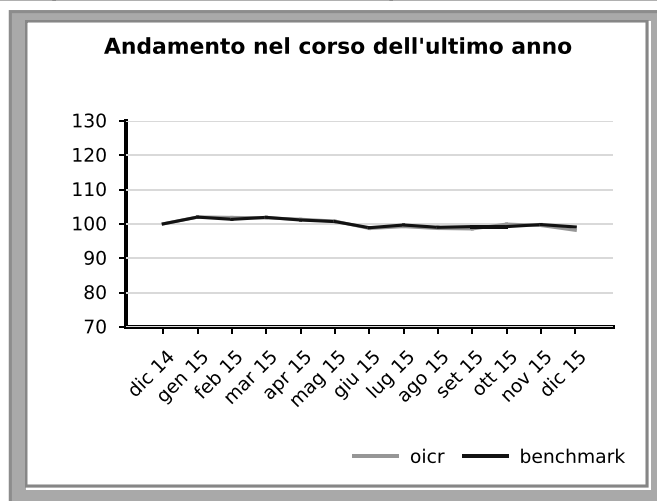
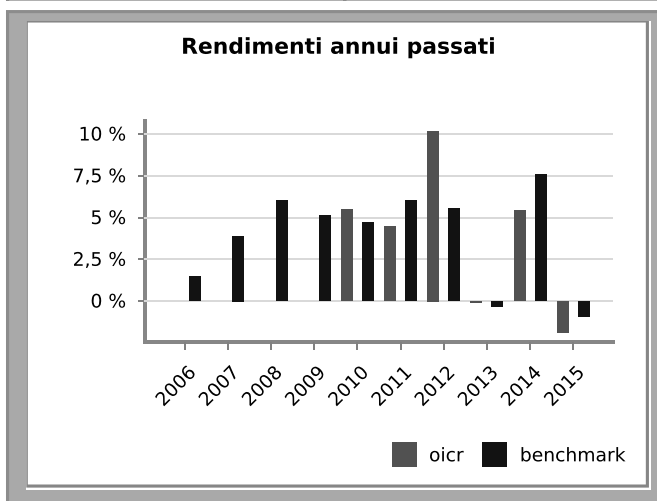
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,26 %	
Benchmark	2,58 %	3,85 %

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

V.108

## GS Global Credit Portfolio

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 14.65
Inizio operatività	19/02/2009	Patrimonio	877.435 Mln USD



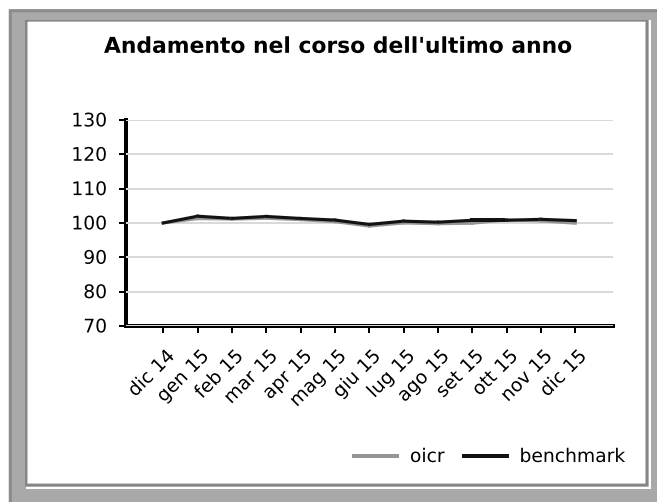
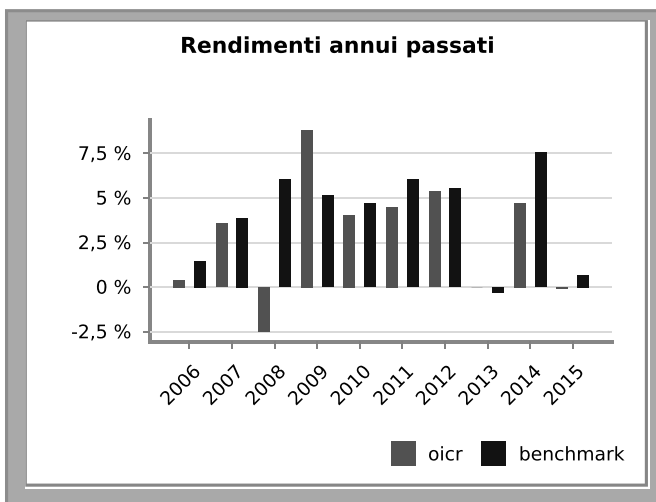
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,12 %	3,54 %
Benchmark	2,04 %	3,52 %

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

V.108

## Gs Global Fixed Income Portfolio

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 13.32
Inizio operatività	14/11/2005	Patrimonio	447.864 Mln EUR



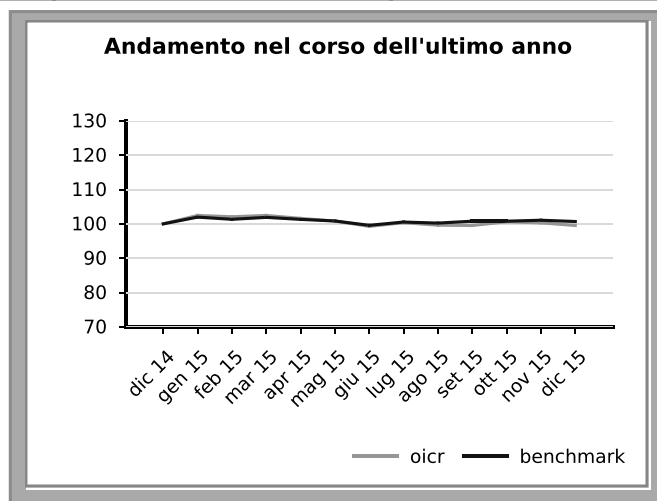
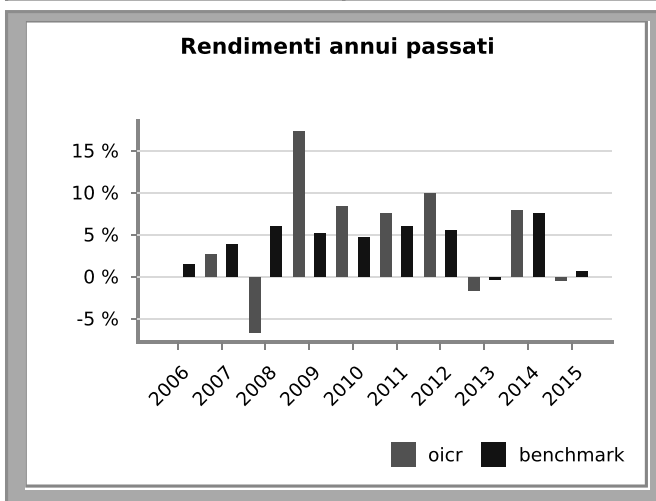
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,52 %	2,87 %
Benchmark	2,58 %	3,85 %

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

V.108

## 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 %

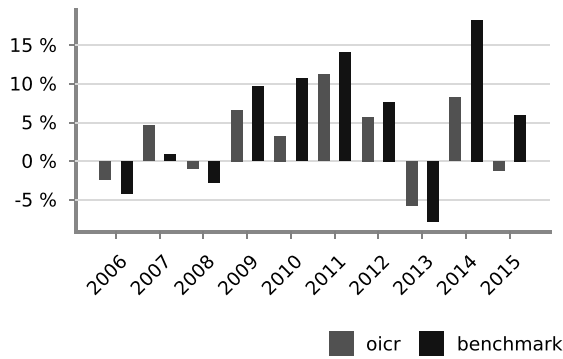
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

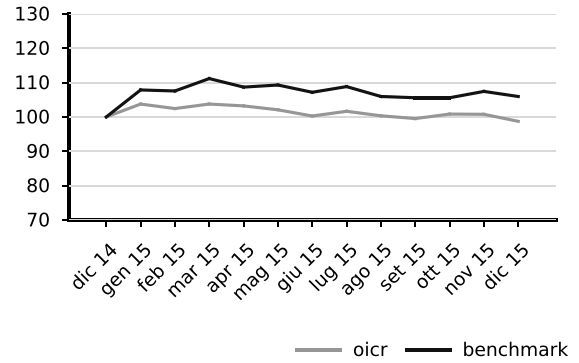
## Schroder Global Inflation-Linked

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 29.44
Inizio operatività	28/11/2003	Patrimonio	673.63 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

0,25 %

3,45 %

Benchmark

4,94 %

7,26 %

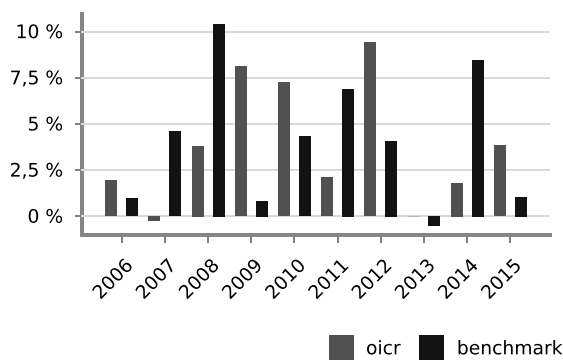
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

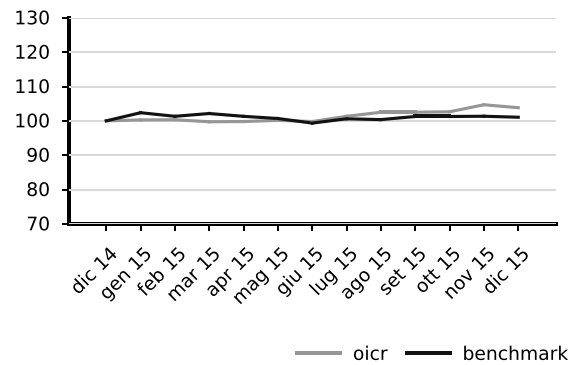
## Templeton Global Bond

Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.	Valuta e valore della quota	EUR 15.72
Inizio operatività	29/08/2003	Patrimonio	376.321 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto

Ultimi 3 anni

Ultimi 5 anni

OICR

1,87 %

3,38 %

Benchmark

2,94 %

3,95 %

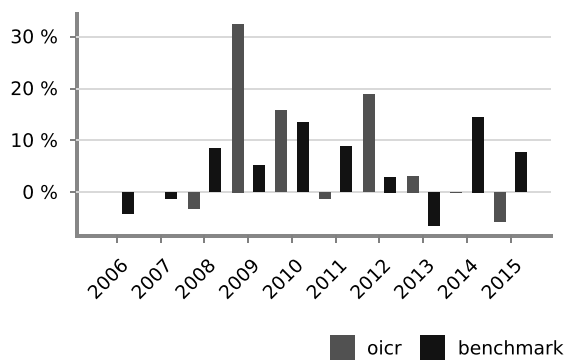
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

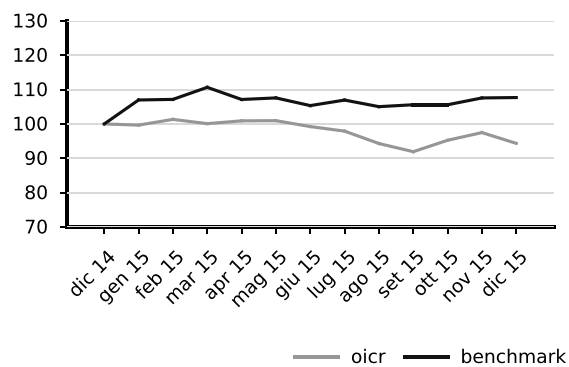
## Templeton Total Return

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

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



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.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aviva European Bond Invesco European Bond Raiffeisen Bond Grande Europa Raiffeisen Obbligazionario Euro Russell Euro Fixed Income Schroder Euro Bond Threadneedle European Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro

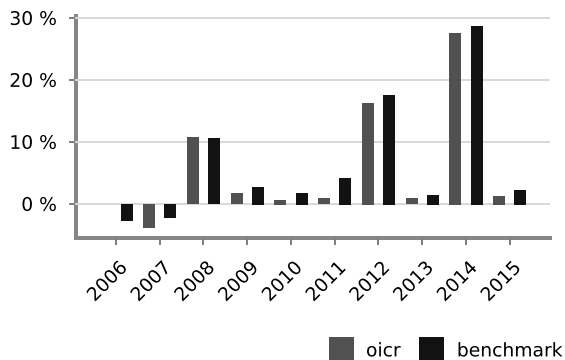
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2013</b>		
OICR di destinazione	Schroder Euro Bond	2,79%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	-0,31%
<b>2014</b>		
OICR di destinazione	Aviva European Bond	27,64%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	6,44%
<b>2015</b>		
OICR di destinazione	Invesco European Bond	4,09%
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Grande Europa	-0,22%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Medio Lungo Termine</b>	<b>45,46%</b>
Aviva European Bond	45,46%
Invesco European Bond	45,46%
Raiffeisen Bond Grande Europa	45,46%
Raiffeisen Obbligazionario Euro	45,46%
Russell Euro Fixed Income	45,46%
Schroder Euro Bond	45,46%
Threadneedle European Bond	45,46%

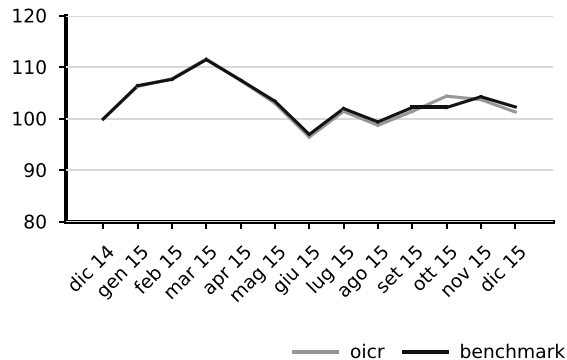
## Aviva European Bond

Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Ltd	Valuta e valore della quota	EUR 16.3584
Inizio operatività	20/11/2006	Patrimonio	52.342 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,31 %	8,94 %
Benchmark	10,18 %	10,41 %

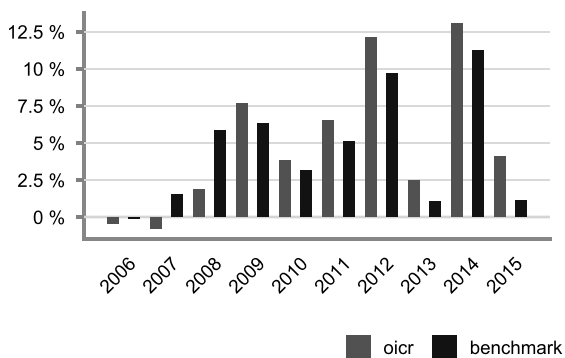
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

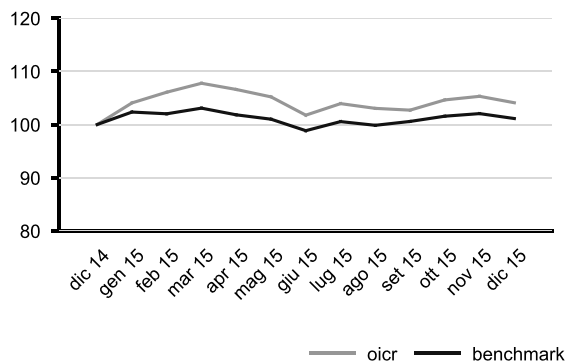
## Invesco European Bond

Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 7.1198000000
Inizio operatività	01/04/1996	Patrimonio	751.158 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



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.

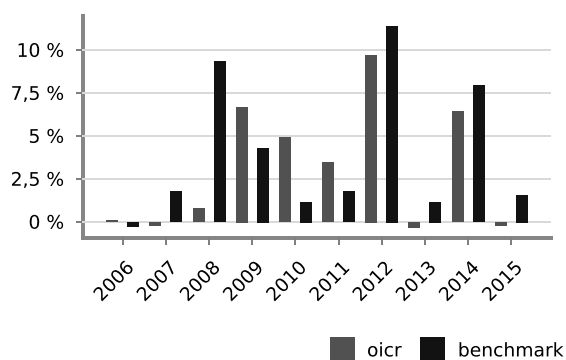
V.108



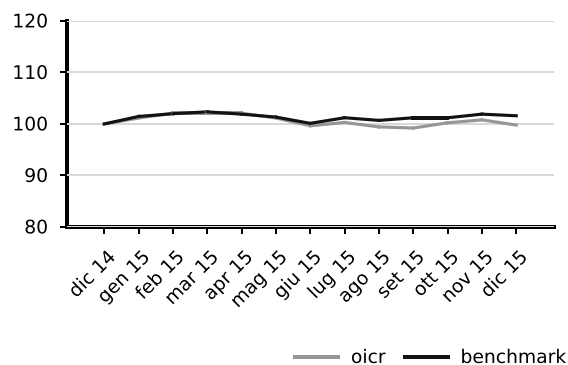
## Raiffeisen Bond Grande Europa

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage	Valuta e valore della quota	EUR 13.85
Inizio operatività	25/04/2002	Patrimonio	614.243 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,92 %	3,75 %
Benchmark	3,53 %	4,7 %

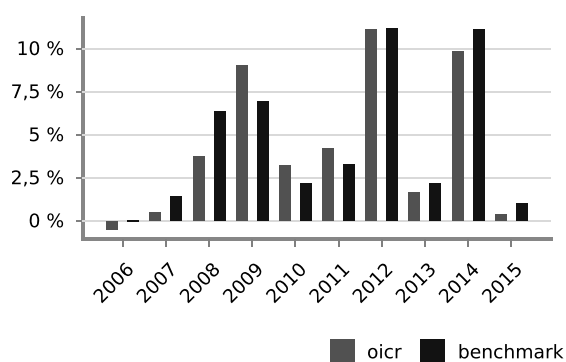
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

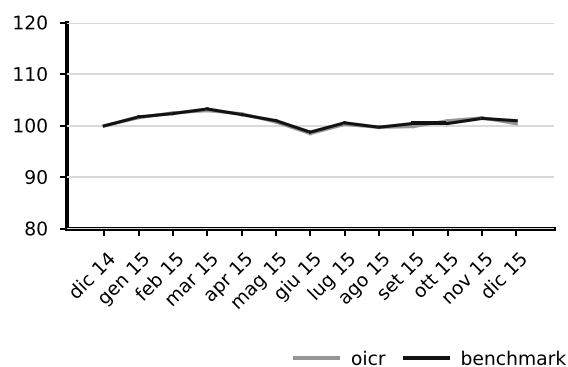
## Raiffeisen Obbligazionario Euro

Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage	Valuta e valore della quota	EUR 157.66
Inizio operatività	26/05/1999	Patrimonio	763.813 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,87 %	5,35 %
Benchmark	4,66 %	5,65 %

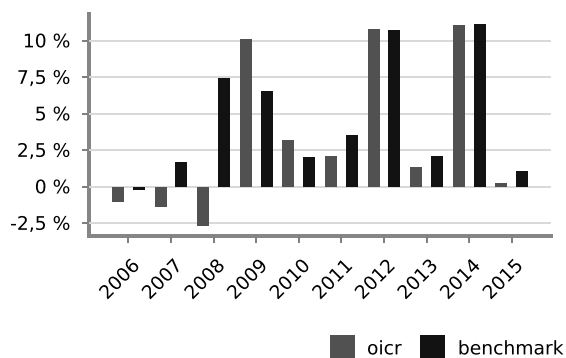
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

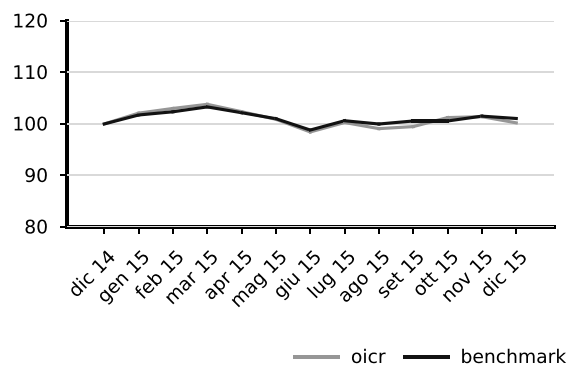
## Russell Euro Fixed Income

Gestore dell'OICR	Russell Investments Ireland Limited	Valuta e valore della quota	EUR 1766.52
Inizio operatività	30/07/2001	Patrimonio	309.8 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,07 %	4,97 %
Benchmark	4,68 %	5,64 %

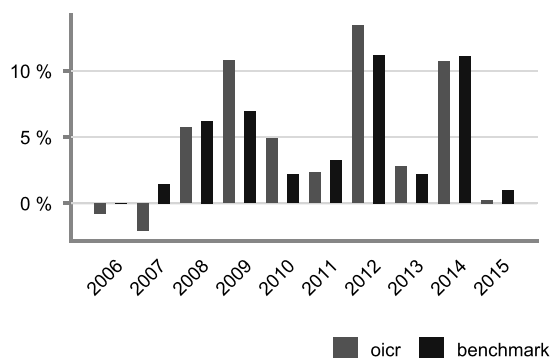
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

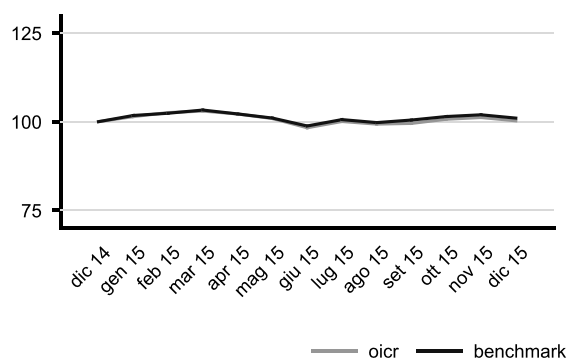
## Schroder Euro Bond

Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management	Valuta e valore della quota	EUR 20.44
Inizio operatività	17/01/2000	Patrimonio	2451.53 Mln EUR

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



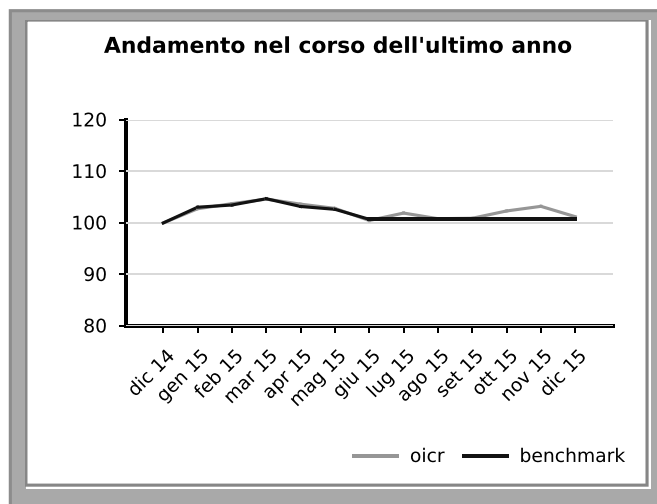
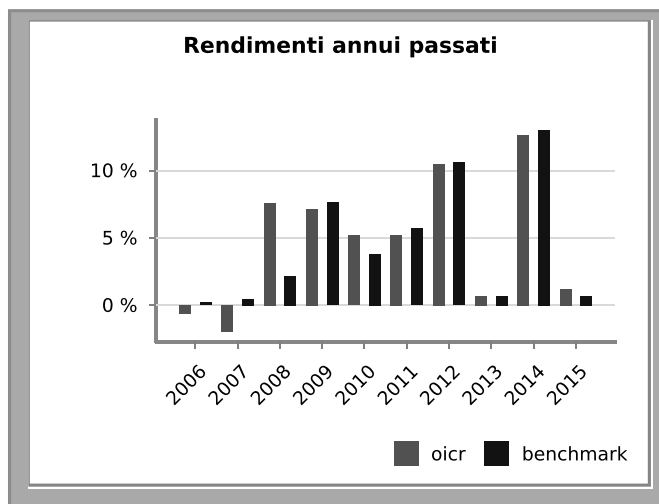
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4.5 %	5.78 %
Benchmark	4.66 %	5.65 %

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

V.128

## Threadneedle European Bond

Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services	Valuta e valore della quota	EUR 1.7379
Inizio operatività	03/04/1998	Patrimonio	150.437 Mln EUR



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,72 %	5,94 %
Benchmark	4,65 %	6,03 %

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

V.108

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Emerging Markets Bond Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) HSBC Emerging Markets Bond HSBC Emerging Markets Bond (Hdg) NN Emerging Markets Debt LC Pictet Emerging Local Currency Debt PIMCO Emerging Markets Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	31/05/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva Life S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari USA

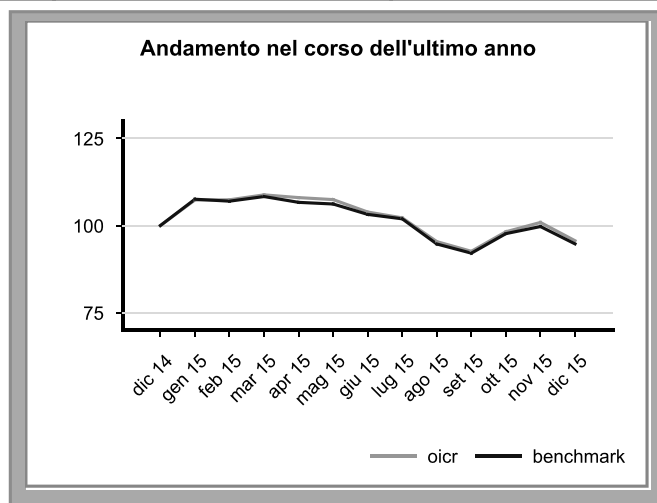
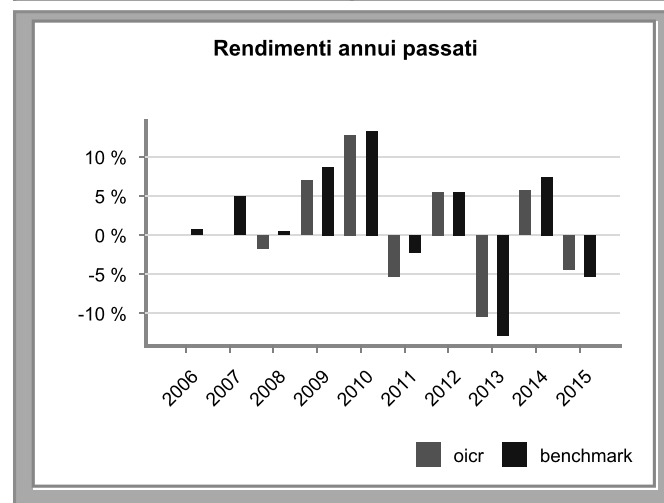
<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2013</b>
OICR di destinazione	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	-6,16%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt	-14,46%
		<b>2014</b>
OICR di destinazione	HSBC Emerging Markets Bond	19,32%
OICR di uscita	NN Emerging Markets Debt LC	3,49%
		<b>2015</b>
OICR di destinazione	HSBC Emerging Markets Bond	9,41%
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets Bond	-4,35%

<b>DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR</b>	<b>QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b>
<b>Obbligazionari Paesi Emergenti</b>	<b>45,46%</b>
BlackRock Emerging Markets Bond	45,46%
Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	45,46%
HSBC Emerging Markets Bond	45,46%
HSBC Emerging Markets Bond (Hdg)	45,46%
NN Emerging Markets Debt LC	45,46%
Pictet Emerging Local Currency Debt	45,46%
PIMCO Emerging Markets Bond	45,46%

## BlackRock Emerging Markets Bond

L'OICR nell'aprile 2013 ha modificato il benchmark, sostituendo l'indice JPM ELM Plus Composite; i rendimenti riportati nel grafico si riferiscono all'attuale parametro di riferimento.

Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Valuta e valore della quota	EUR 18.25
Inizio operatività	02/02/2007	Patrimonio	679.479 Mln EUR



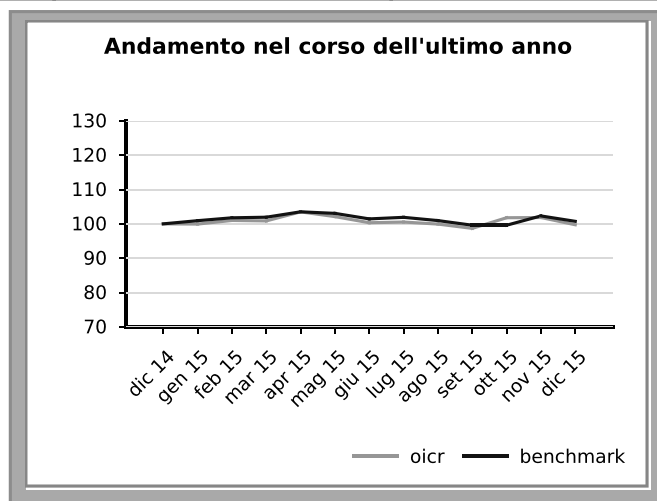
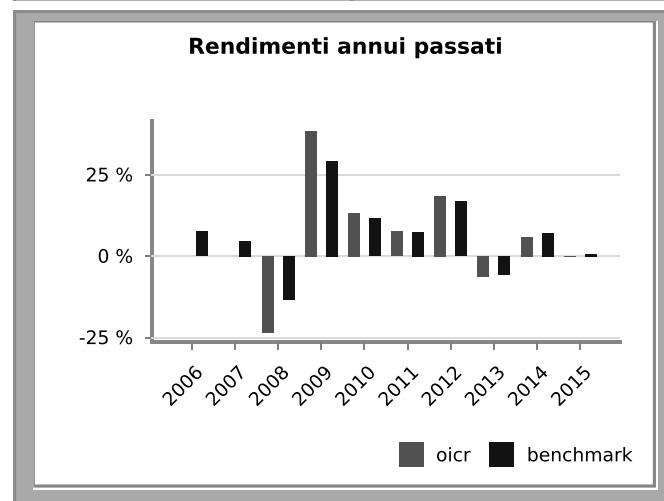
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3.23 %	-1.96 %
Benchmark	-3.9 %	-1.75 %

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

V.128

## Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)

Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 15.13
Inizio operatività	12/10/2007	Patrimonio	4252.83 Mln USD



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-0,28 %	4,8 %
Benchmark	0,62 %	5,03 %

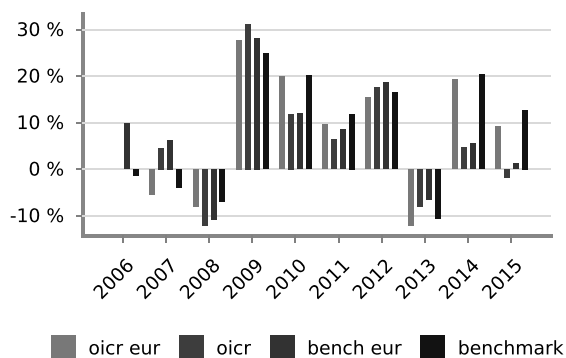
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

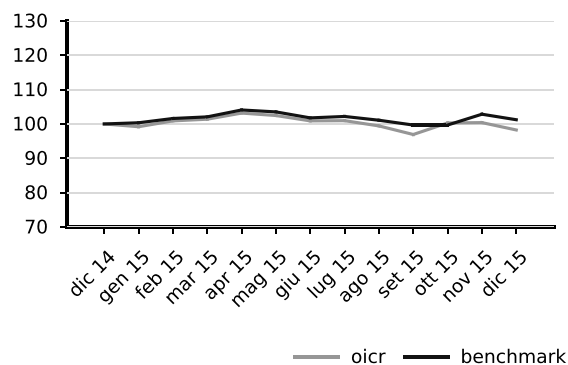
## HSBC Emerging Markets Bond

Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management	Valuta e valore della quota	USD 31.942
Inizio operatività	04/12/2006	Patrimonio	3997.82 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,64 %	7,71 %
Benchmark	-0,07 %	5,11 %

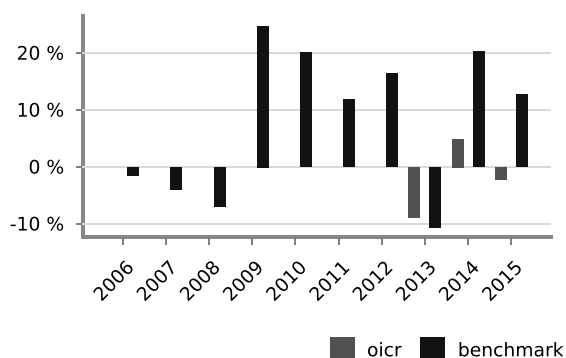
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108

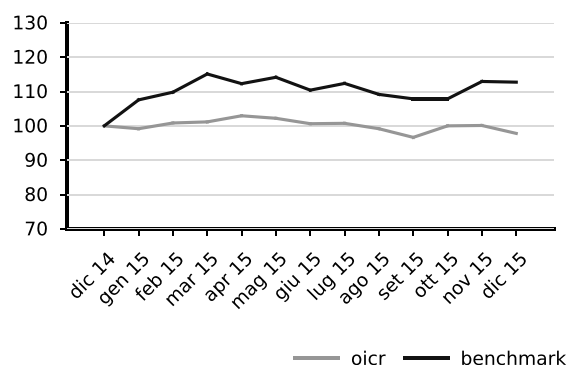
## HSBC Emerging Markets Bond (Hdg)

Gestore dell'OICR	HSBC Global Asset Management	Valuta e valore della quota	EUR 9.34
Inizio operatività	14/12/2012	Patrimonio	3997.82 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



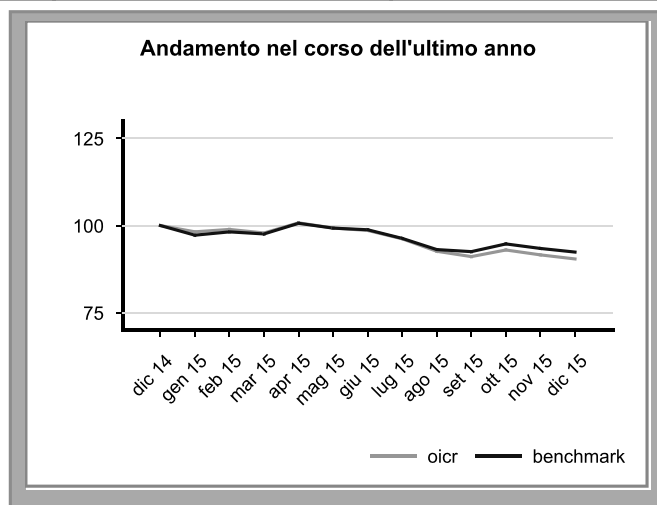
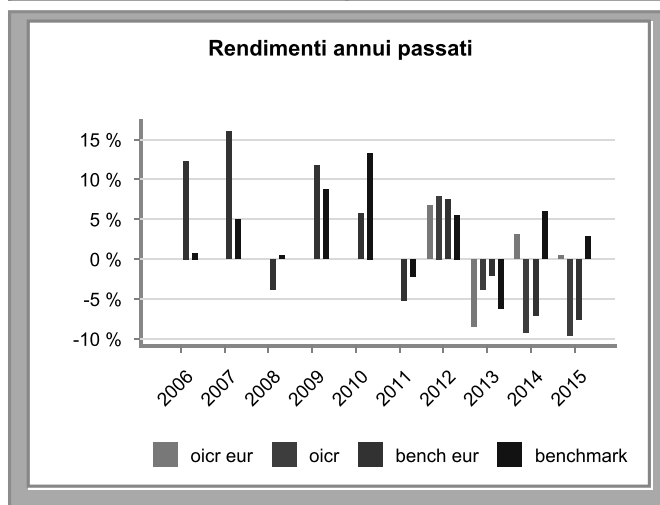
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-2,22 %	9,56 %
Benchmark	6,62 %	9,56 %

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

V.108

## NN Emerging Markets Debt LC

Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.	Valuta e valore della quota	USD 45.76
Inizio operatività	29/04/2011	Patrimonio	457.602 Mln USD



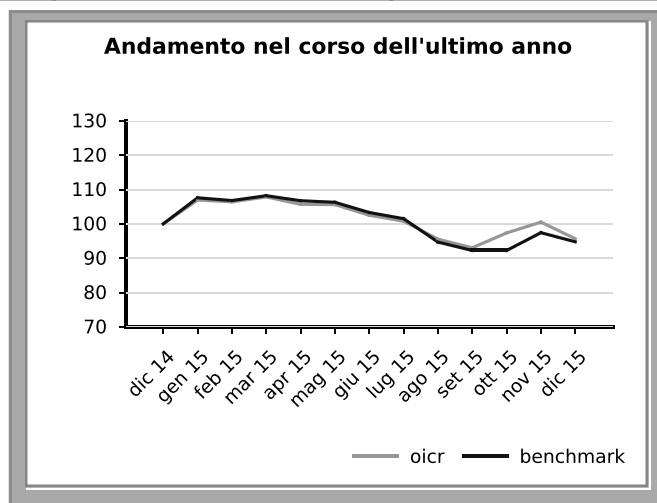
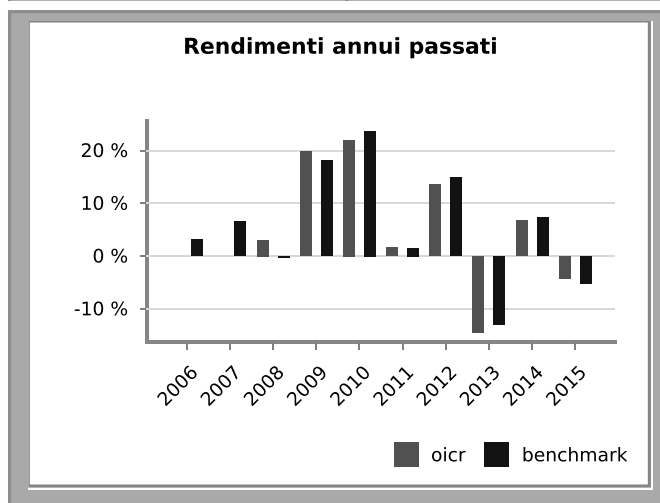
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-1.76 %	
Benchmark	-5.59 %	-3.04 %

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 %

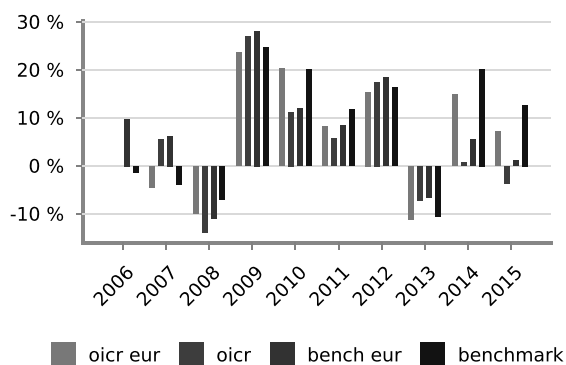
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

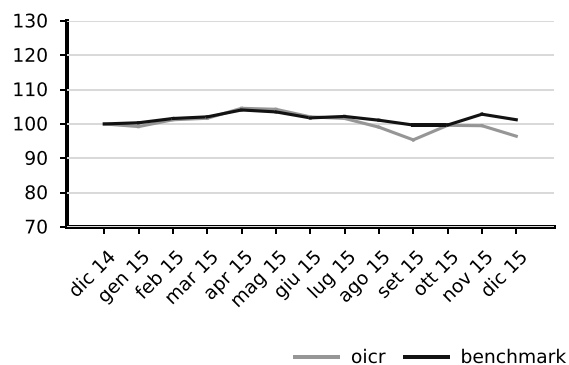
## PIMCO Emerging Markets Bond

<b>Gestore dell'OICR</b>	Pacific Investment Management	<b>Valuta e valore della quota</b>	USD 34.12
<b>Inizio operatività</b>	31/03/2006	<b>Patrimonio</b>	4716.91 Mln USD

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,07 %	6,48 %
Benchmark	-0,07 %	5,11 %

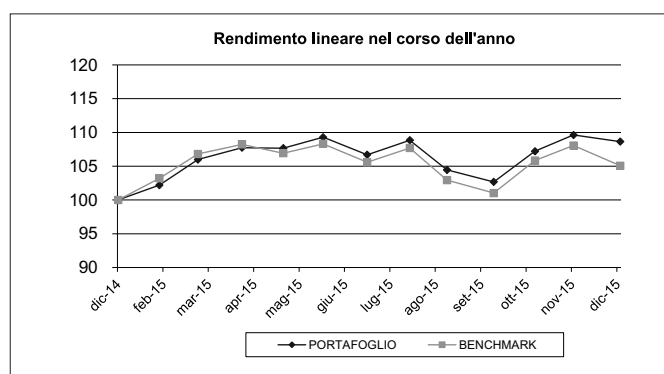
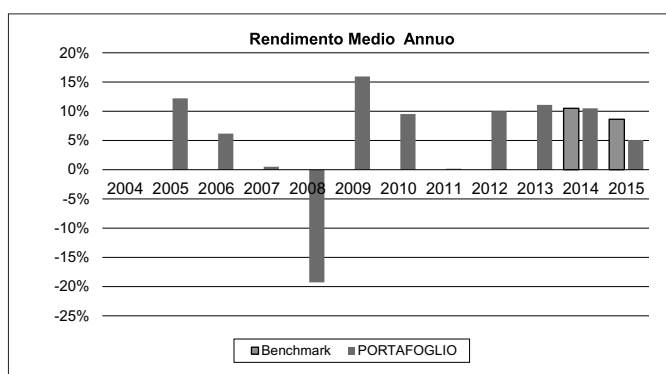
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.108



<b>Nome della Combinazione Libera</b>	<b>PORTAFOGLIO BILANCIATO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Volatility Arbitrage Dws Euro Bonds Fidelity America Fund Pimco Global Bond Schroder Euro Corporate Bond Templeton Global Discovery Threadneedle European Smaller Companies
<b>Quota parte percepita dai distributori</b>	<b>46,64%</b>

<b>Inizio operatività</b>	<b>03/06/2013</b>	<b>Valuta e Valore della Quota</b>	<b>n.d.</b>
<b>Durata del Portafoglio</b>	<b>non prevista</b>	<b>Patrimonio del Portafoglio</b>	<b>n.d.</b>



<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>Portafoglio Bilanciato</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
<b>Benckmark</b>	<b>8,85%</b>	<b>7,27%</b>

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 nelle tabelle sottostanti per ciascun OICR collegato al Contratto e suddiviso per Combinazione Aviva, 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;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2. 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, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione.

### OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI AMERICA

#### FIDELITY AMERICA FUND

COSTI E SPESE 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,78%</b>

## JANUS US STRATEGIC VALUE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,94%	0,96%	1,00%
<b>TOTALE</b>	<b>4,15%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,21%</b>

## JANUS US TWENTY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,11%	3,11%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
• 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	0,96%	0,96%	0,97%
<b>TOTALE</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,08%</b>

## JPM HIGHBRIDGE US STEEP (NO HDG)

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	-	-	0,25%
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,89%</b>

## NORDEA NORTH AMERICAN ALL CAP

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,32%	0,30%	0,30%
<b>TOTALE</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,74%</b>

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,18%	0,18%	0,16%
<b>TOTALE</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,56%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI EUROPA

### CARMIGNAC GRANDE EUROPE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,30%	0,30%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,77%</b>

## ECHIQUIER AGENOR

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	4,18%	4,08%	4,08%
• Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,48%	1,48%
• 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%	0,64%	0,41%
<b>TOTALE</b>	<b>4,51%</b>	<b>4,72%</b>	<b>4,49%</b>

## FIDELITY ITALY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,42%	0,42%	0,41%
<b>TOTALE</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,07%</b>

La commissione di gestione applicata dalla SGR è comprensiva di una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

## HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,10%
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%	0,42%	0,66%
<b>TOTALE</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,92%</b>

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,61%	3,61%	4,64%
• Commissioni di gestione SGR	1,01%	1,01%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,77%	0,28%	1,03%
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%	0,32%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>5,97%</b>	<b>4,21%</b>	<b>4,95%</b>

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,22%	0,17%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>5,97%</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,57%</b>

## UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,42%	3,42%	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	0,82%	0,82%	0,82%
• 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	0,03%	0,06%	0,26%
<b>TOTALE</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,68%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI

### BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,58%</b>

### CARMIGNAC INVESTISSEMENT

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,78%</b>

### NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,84%</b>

## PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,80%</b>

## SOPRARNO ESSE STOCK

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,90%	3,39%	3,84%
• Commissioni di gestione SGR	1,75%	0,79%	0,79%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,30%	-	0,45%
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	0,66%	0,32%	0,16%
<b>TOTALE</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,71%</b>	<b>4,00%</b>

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,62%</b>



## VONTOBEL GLOBAL EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,73%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO

### ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,67%	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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,52%</b>

### BLACKROCK PACIFIC EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,59%</b>

## FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,83%</b>

## FIDELITY JAPAN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%	0,42%	0,41%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,81%</b>

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	4,01%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,02%	0,55%
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	0,70%	0,32%	0,25%
<b>TOTALE</b>	<b>4,16%</b>	<b>3,80%</b>	<b>4,26%</b>

## **OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI**

### **AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	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	0,47%	0,47%	0,44%
<b>TOTALE</b>	<b>4,02%</b>	<b>4,02%</b>	<b>3,82%</b>

### **AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,28%
• Commissioni di gestione SGR	0,76%	0,76%	0,68%
• 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	0,68%	0,59%	0,44%
<b>TOTALE</b>	<b>4,04%</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,72%</b>

### **BLACKROCK LATIN AMERICA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,33%	0,32%	0,32%
<b>TOTALE</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,70%</b>

## CARMIGNAC EMERGENTS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	1,18%	0,65%	0,37%
<b>TOTALE</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,83%</b>

## FIDELITY GREATER CHINA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,44%	0,45%	0,43%
<b>TOTALE</b>	<b>4,10%</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,09%</b>

<sup>(1)</sup> La commissione di gestione applicata dalla SGR è comprensiva di una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

## JPM INDIA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,76%	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	0,60%	0,60%	0,30%
<b>TOTALE</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,64%</b>

## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,37%	0,38%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,74%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SETTORIALI

### BLACKROCK NEW ENERGY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>

### BLACKROCK WORLD GOLD

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>

## BLACKROCK WORLD MINING

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,69%</b>

## CARMIGNAC COMMODITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,94%	0,30%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>4,40%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,77%</b>

## NN INFORMATION TECHNOLOGIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,36%	0,35%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,84%</b>

## PICTET IST. BIOTECH

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,77%</b>

## PICTET IST. SECURITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,44%	0,37%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,78%</b>

## PICTET IST. WATER

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%	0,37%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,77%</b>

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,90%</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,83%</b>

## SCHRODER GLOBAL PROPERTY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
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	0,48%	0,42%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,76%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: BILANCIATI AGGRESSIVI

### FIDELITY EURO BALANCED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,98%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,39%</b>



## JANUS BALANCED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,76%	2,76%	2,76%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,73%</b>

## NORDEA ALPHA 15

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,63%	3,75%	6,50%
• Commissioni di gestione SGR	1,12%	1,12%	1,12%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	0,11%	0,23%	2,98%
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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,75%</b>	<b>6,50%</b>

## TEMPLETON GLOBAL INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,02%	3,02%	3,02%
• Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,62%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,36%</b>	<b>3,36%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: BILANCIATI FLESSIBILI

### ALLIANZ DYNAMIC 50

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	-	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,40%	2,40%
• 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%	0,19%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,19%</b>

### CARMIGNAC PATRIMOINE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,26%	3,26%	3,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,44%</b>

### DNCA EUROSE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,17%	3,16%	3,18%
• Commissioni di gestione SGR	0,77%	0,76%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,11%	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>3,27%</b>	<b>3,27%</b>	<b>3,31%</b>

## DWS ALPHA RENTEN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,15%	3,15%	3,15%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,20%</b>

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,12%	3,07%	3,12%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,62%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,38%	0,39%
<b>TOTALE</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,51%</b>

## INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,12%	3,12%	3,12%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,38%	0,37%
<b>TOTALE</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,49%</b>

## JPM GLOBAL BALANCED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,11%	3,11%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,31%</b>

## JPM GLOBAL INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,01%	3,01%	3,01%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,21%</b>

## JPM GLOBAL PRESERVATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,15%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,15%</b>

## M&G DYNAMIC ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,16%	0,19%
<b>TOTALE</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,43%</b>

## M&G INCOME ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,12%	3,12%	3,12%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>3,12%*</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,29%</b>

## PIONEER GLOBAL BALANCED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,18%	3,18%	3,18%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,29%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,56%</b>

## ROTHSCHILD ALIZES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,04%	3,04%	3,04%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,09%	0,09%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,13%</b>

## UBS GLOBAL ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,22%	3,22%	3,22%
• Commissioni di gestione SGR	0,82%	0,82%	0,82%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,25%	0,25%
<b>TOTALE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,13%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI

### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,14%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,74%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,19%*</b>	<b>3,14%*</b>	<b>3,45%</b>

## ECHIQUIER PATRIMOINE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,19%	3,14%	3,14%
• Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,45%*</b>	<b>3,14%*</b>	<b>3,14%*</b>

## INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,93%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,21%</b>

## JB ABSOLUTE RETURN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,01%	3,07%	2,93%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	0,08%	0,14%	-
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	0,65%	0,59%	0,72%
<b>TOTALE</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,65%</b>

## M&G OPTIMAL INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,18%</b>

## PIMCO TOTALE RETURN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
• Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,27%*</b>	<b>3,27%*</b>	<b>3,27%*</b>

## PIMCO UNCONSTRAINED BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,52%	3,52%	3,52%
• Commissioni di gestione SGR	1,12%	1,12%	1,12%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,52%*</b>	<b>3,52%*</b>	<b>3,52%</b>



## PIONEER AR MULTI STRATEGY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,52%	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,31%</b>

## RAIFFEISEN DACHFONDS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	3,15%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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	0,13%	0,30%	0,21%
<b>TOTALE</b>	<b>2,88%</b>	<b>3,05%</b>	<b>3,36%</b>

## SOPRARNO INFLAZIONE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,74%	3,52%	3,14%
• Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,78%	-
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%	0,11%	0,10%
<b>TOTALE</b>	<b>2,91%</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,24%</b>

## **OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: GLOBAL ALTERNATIVE**

### **BNY GLOBAL REAL RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%	0,09%	0,09%
<b>TOTALE</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,29%</b>

### **H2O ADAGIO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	4,02%	3,90%	3,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	1,06%	0,94%	0,98%
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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4,02%*</b>	<b>3,90%*</b>	<b>3,63%*</b>

### **HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	6,65%	3,19%	4,38%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	0,79%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	3,25%	-	0,98%
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%	0,17%	0,12%
<b>TOTALE</b>	<b>6,77%</b>	<b>3,36%</b>	<b>4,50%</b>

## HSBC GLOBAL MACRO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,26%	3,26%	3,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,56%</b>

## INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,09%	3,09%	3,09%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,09%*</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,30%</b>

## SOPRARNO RELATIVE VALUE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	5,77%	4,02%	4,35%
• Commissioni di gestione SGR	1,75%	0,79%	0,79%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	1,62%	0,83%	1,16%
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%	0,30%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>6,16%</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,63%</b>

## SOPRARNO RITORNO ASSOLUTO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	5,41%	3,08%	3,23%
• Commissioni di gestione SGR	1,50%	0,68%	0,68%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	1,51%	-	0,15%
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%	0,21%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>5,66%</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,40%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

### BLACKROCK EURO SHORT DURATION BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,65%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,74%</b>

### CARMIGNAC SECURITÈ

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,78%	2,78%	2,78%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,83%</b>

## DWS EURO BONDS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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	0,11%	0,08%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>2,66%</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,60%</b>

## PIONEER EURO CASH PLUS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,15%	0,15%	0,15%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>2,55%</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,55%</b>

## RAIFFEISEN MONETARIO EURO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,41%	2,41%	2,41%
• Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,51%</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,50%</b>

## SCHRODER SHORT TERM BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,67%</b>	<b>2,69%</b>	<b>2,69%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

### AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,66%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	0,23%	0,23%	0,01%
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	0,51%	0,47%	0,46%
<b>TOTALE</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,12%</b>

### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,74%	2,81%	2,68%
• Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,07%	-
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,12%</b>	<b>2,97%</b>

## LOMBARD CONVERTIBLE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,95%	2,95%	2,95%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,27%</b>

## UBS CONVERTIBILE GLOBALE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,92%	2,92%	2,92%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,23%	0,23%
<b>TOTALE</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,15%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI DOLLARI

### AMUNDI US OPP. CORE PLUS USD

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,61%	2,61%	2,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,43%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,03%</b>

## AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,61%	2,68%	2,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,07%	-
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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,10%</b>	<b>3,02%</b>

## JB DOLLAR CASH

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,31%	2,31%	2,31%
• Commissioni di gestione SGR	0,11%	0,11%	0,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,12%
<b>TOTALE</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,43%</b>

## NORDEA US CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,54%	2,54%	2,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,34%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,35%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>2,89%</b>	<b>2,89%</b>	<b>2,90%</b>



## SCHRODER US DOLLAR BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,84%</b>	<b>2,83%</b>

## UBS US CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,68%	2,68%	2,68%
• Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,86%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI EUROPA CORPORATE

### AVIVA CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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	0,37%	0,37%	0,37%
<b>TOTALE</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,88%</b>

## DWS EURO CORPORATE BONDS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,72%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,52%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,09%	0,07%
<b>TOTALE</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,79%</b>

## HSBC EURO CREDIT BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,65%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,90%</b>

## NORDEA EUROPEAN COVERED BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,33%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,82%</b>

## NORDEA EUROPEAN FINANCIAL DEBT

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,69%	2,69%	2,69%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,02%</b>

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,93%</b>	<b>2,93%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

### AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,45%	3,72%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	0,84%	0,11%	-
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%
<b>TOTALE</b>	<b>4,04%</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,17%</b>

## GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,81%	2,81%	2,81%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,06%</b>

## GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,92%</b>

## PIMCO GLOBAL BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,04%	3,04%	3,04%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,04%</b>

## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,22%	0,21%
<b>TOTALE</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,84%</b>

## TEMPLETON GLOBAL BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,02%</b>

## TEMPLETON TOTAL RETURN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,02%</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,04%</b>

## **OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

### **AVIVA EUROPEAN BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,34%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>2,98%</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,90%</b>

### **INVESCO EUROPEAN BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,90%</b>

### **RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,08%	0,09%
<b>TOTALE</b>	<b>2,65%</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,62%</b>

## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,27%	0,27%	0,27%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,08%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,55%</b>	<b>2,55%</b>

## RUSSELL EURO FIXED INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,10%	0,10%
<b>TOTALE</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,10%</b>	<b>3,10%</b>

## SCHRODER EURO BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,21%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>2,84%</b>	<b>2,84%</b>	<b>2,83%</b>

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,73%
• Commissioni di gestione SGR	0,53%	0,53%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,19%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,91%</b>

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

### BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,65%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,27%	0,27%
<b>TOTALE</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,92%</b>

### GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,04%</b>	<b>3,04%</b>



## HSBC EMERGING MARKETS BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,83%
• Commissioni di gestione SGR	0,63%	0,63%	0,63%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,35%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,18%</b>

## HSBC EMERGING MARKETS BOND (HDG)

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,87%	2,87%	2,87%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,35%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,22%</b>

## NN EMERGING MARKETS DEBT

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,87%	2,87%	2,87%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>3,23%</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,21%</b>

## **PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	2,80%	2,80%	2,80%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,19%</b>

## **PIMCO EMERGING MARKETS BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Totale Commissioni	3,26%	3,27%	3,27%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,07%	1,07%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,27%</b>	<b>3,27%</b>

### **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.

*Per maggiori informazioni si rimanda alla lettura del Par. 5 nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## **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: 14/10/2016**

**Data di validità della Parte III: dal 17/10/2016**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

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.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2015, sono Aviva Italia Holding S.p.A. al 100%.

La società 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](http://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 ordinato alfabeticamente, la data di inizio operatività della classe di Quote, 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 D'INVESTIMENTO/ SOGGETTI INCARICATI DELLA GESTIONE
Aberdeen Global Japanese Equity	26/04/1988	Nessuna
Allianz Dynamic 50	19/03/2014	Nessuna
Amundi Bond Global Aggregate	30/10/2007	Nessuna
Amundi Convertible Europe	20/11/2009	Nessuna
Amundi Us Opp. Core Plus USD	24/06/2011	Nessuna
Amundi US Opportunistic Core Plus	24/06/2011	Nessuna
Amundi Volatility Arbitrage	03/10/2005	Nessuna
Aviva Corporate Bond	05/11/2001	In data 10/03/2014, la SGR ha deciso di modificare la politica di gestione del rischio dell'OICR, passando dal precedente controllo basato sul VaR, ad un approccio basato sul metodo degli impegni. Tale cambiamento non modifica la politica di gestione dell'OICR.
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, eliminando il limite massimo di capitalizzazione di 2 miliardi di Dollari USA per le imprese che possono essere inserite nel portafoglio. Sarà la SGR a decidere nel tempo quali sono le caratteristiche dei titoli appartenenti alle "società a piccola capitalizzazione".
Aviva European Bond	30/11/1992	Nessuna
Aviva European Convergence	18/11/1997	In data 10/03/2014 la SGR ha deciso di cambiare la denominazione dell'OICR, che passa da "Europea Convergence Equity Fund" a "Emerging Europe Equity Fund". Tale cambiamento non modifica la politica d'investimento dell'OICR.
Aviva Global Convertible	10/04/2002	Nessuna
BlackRock Emerging Markets Bond	26/06/1997	Nessuna
BlackRock Euro Short Duration Bond	12/11/2007	Nessuna
BlackRock Global SmallCap	04/11/1994	Nessuna
BlackRock Latin America	08/01/1997	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 ("VaR") al metodo degli impegni.

BlackRock New Energy	06/04/2001	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 ("VaR") 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 ("VaR") al metodo degli impegni.
BlackRock World Mining	24/03/1997	Nessuna
BNY Global Real Return	08/03/2010	Nessuna
Carmignac Commodities	10/03/2003	In data 14/02/2014 la SGR ha ritirato la delega gestionale dell'OICR, precedentemente affidata a CARMIGNAC Gestion (Parigi); la gestione finanziaria sarà seguita direttamente da Carmignac Gestion Luxembourg, attraverso la sua filiale londinese. Tale cambiamento non modifica la politica d'investimento dell'OICR. 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 nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi 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 (VaR) relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dal parametro di riferimento dell'OICR.
Carmignac Emergents	03/02/1997	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 nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi il gestore potrà utilizzare strategie "relative value" ("long/short"). Infine, rischio complessivo dell'OICR viene calcolato non più con il metodo degli impegni, ma mediante il metodo del Value at Risk (VaR) relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dal parametro di riferimento dell'OICR.
Carmignac Grande Europe	01/07/1999	Nessuna
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 nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi 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 nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi 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 nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi 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.
DNCA Eurose	21/06/2007	Nessuna
DWS Alpha Renten	30/04/1998	Dal 01/05/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A; l'OICR continuerà ad essere gestito con sub delega a DJE Kapital AG.
DWS Euro Bonds	03/06/2002	Nessuna
DWS Euro Corporate Bonds	21/05/2007	Nessuna
Echiquier Agenor	27/02/2004	Nessuna
Echiquier Patrimoine	06/01/1995	Nessuna
Fidelity Acc. Asian Special Situations	03/10/1994	Nessuna
Fidelity America Fund	01/10/1990	Nessuna
Fidelity Euro Balanced	17/10/1994	Nessuna
Fidelity Greater China	01/10/1990	Nessuna
Fidelity Italy	01/10/1990	Nessuna
Fidelity Japan	01/10/1990	Nessuna
GS Global Credit Portfolio	26/01/2006	In data 27/04/2015 l'OICR ha cambiato il proprio benchmark, precedentemente rappresentato dall'indice Barclays Capital Global Aggregate Credit Bond Index. Il nuovo benchmark è composto dall'indice Barclays Global Aggregate Corporate Index. La SGR inoltre ha aggiornato i livelli di leva finanziaria attesa dell'OICR, che sono stati abbassati dall'800% precedente, ad un intervallo compreso tra 100% e 500%. La politica d'investimento dell'OICR rimane invariata.
Gs Global Fixed Income Portfolio	14/11/2005	Nessuna
Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	12/10/2007	Nessuna

H2O Adagio	31/08/2010	Nessuna
Henderson Pan European Equity	30/11/2001	Nessuna
Henderson UK Absolute Return	24/03/2005	Nessuna
HSBC Emerging Markets Bond (Hdg)	14/12/2012	Nessuna
HSBC Emerging Markets Bond	04/12/2006	Nessuna
HSBC Euro Credit Bond	04/04/2003	Nessuna
HSBC Global Macro	18/06/2007	In data 19/12/2014 la SGR ha deciso di chiarire l'obiettivo d'investimento dell'OICR, in modo da includere le opzioni tra gli strumenti finanziari derivati che il comparto ha facoltà di utilizzare.
Invesco Balanced Risk Allocation	01/09/2009	Nessuna
Invesco European Bond	01/04/1996	Nessuna
Invesco European High Income	31/03/2006	Nessuna
Invesco Global Targeted Returns	18/12/2013	Nessuna
Invesco Global Total Return Bond	15/09/2010	Nessuna
Janus Balanced	24/12/1998	Nessuna
Janus US Strategic Value	30/11/2000	Nessuna
Janus US Twenty	24/12/1998	Nessuna
JB Absolute Return	30/04/2004	In data 07/05/2015, il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.; pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM International Management Ltd., London. In data 27/11/2015 la Sgr ha deciso che la Duration di portafoglio dell'OICR potrà variare tra -3 e 12 anni. Dall'11/10/2016 l'OICR potrà anche investire per via diretta in obbligazioni della Cina continentale fino a un massimo del 10% del patrimonio.
JB Dollar Cash	01/09/1992	In data 07/05/2015 il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.. Pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG.
JPM Global Balanced	19/01/1995	Nessuna
JPM Global Income	01/03/2012	Nessuna

JPM Global Preservation	30/06/1995	In data 17/05/2016 l'OICR ha cambiato nome in: JPMorgan Investment Funds – Global Macro Balanced Fund. Nella stessa data ha modificato le tecniche di gestione utilizzando un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali e al fine di incrementare i rendimenti, il gestore adotta un approccio flessibile all'asset allocation.
JPM Highbridge US Steep (no hdg)	16/05/2008	Nessuna
JPM India	31/08/1995	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 Income Allocation	07/11/2013	Nessuna
M&G Optimal Income	08/12/2006	Nessuna
NN Emerging Markets Debt LC	10/10/2000	<p>Dal 01/10/2014 la SGR ha deciso di chiarire la politica d'investimento dell'OICR, eliminando il vincolo di almeno 2/3 del portafoglio investito in titoli denominati nelle valute dei paesi in via di sviluppo; inoltre, tra i paesi emergenti sono stati aggiunti quelli del Medio Oriente. Dal 07/04/2015 la SICAV, a seguito della quotazione decisa dalla SGR, ha modificato la propria denominazione, nell'ambito di una più ampia operazione di rebranding: da aprile la SICAV cambia nome 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. e sub-delega a NN Investment Partners (Singapore) Ltd e NN Investment Partners North America LLC. Di conseguenza cambia la propria denominazione anche l'OICR, in NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency), mentre il codice ISIN e il nome della quota, insieme alle altre caratteristiche dell'OICR, rimangono invariati. È stato aggiornato anche il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR, raddoppiandolo dal 100% al 200% del patrimonio.</p> <p>In data 01/09/2016 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento dell'OICR, specificando che gli investimenti in altri OICR non potranno superare un totale del 10% del patrimonio.</p>
NN Information Technologies	26/01/1998	In data 07/04/2015 la SICAV, a seguito della quotazione decisa dalla SGR, ha modificato la propria denominazione, nell'ambito di una più ampia operazione di rebranding: la SICAV cambia nome 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) Information Technology, mentre il codice ISIN e il nome della quota, insieme alle altre caratteristiche dell'OICR, rimangono invariati.



		A seguito di tale operazione, a partire dal 1/10/2015, cambia anche la denominazione dell'OICR, riportata nel contratto ed utilizzata per le comunicazioni tra Compagnia ed Investitori-contraenti, in NN Information Technology.
Nordea Alpha 15	15/06/2011	Nessuna
Nordea European Covered Bond	05/07/1996	Nessuna
Nordea European Financial Debt	31/08/1989	Nessuna
Nordea Global Stable Equity	02/01/2006	Nessuna
Nordea North American All Cap	30/05/2012	Nessuna
Nordea Us Corporate Bond	14/01/2010	Nessuna
Oyster European Opportunities	01/06/1999	A partire dal 01/01/2016, la denominazione delle classi di quote collegate al Contratto cambia da EUR a C EUR PF.
Oyster Japan Opportunities	31/03/2005	A partire dal 01/01/2016, la denominazione delle classi di quote collegate al Contratto cambia da EUR H a C EUR HP PR. Il Benchmark dell'OICR sarà rappresentato dal Topix in Yen e non più dal Topix (Eur hdg.)
Pictet Emerging Local Currency Debt	26/06/2006	A partire dal 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 Ist. Biotech	14/06/2006	A partire dal 16/3/2016, la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR). 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: il nuovo gestore sarà Pictet Asset Management Limited con sub delega a Pictet Asset Management S.A..
Pictet Ist. Global Megatrend	31/10/2008	A partire dal 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 (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
Pictet Ist. Security	31/10/2006	Nessuna
Pictet Ist. Water	19/01/2000	A partire dal 18/3/2016, a SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.

PIMCO Emerging Markets Bond	31/07/2001	Nessuna
PIMCO Global Bond	12/03/1998	Nessuna
PIMCO Total Return Bond	31/01/1998	Nessuna
PIMCO Unconstrained Bond	15/12/2008	Nessuna
Pioneer AR Multi Strategy	07/07/2008	Nessuna
Pioneer Euro Cash Plus	24/02/2003	Nessuna
Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo	30/11/1998	Nessuna
Pioneer Global Balanced	30/11/1999	Nessuna
Raiffeisen Bond Grande Europa	17/12/1985	Nessuna
Raiffeisen Dachfonds	28/05/2001	Nessuna
Raiffeisen Health Care	18/04/2001	Nessuna
Raiffeisen Monetario Euro	04/05/1987	Nessuna
Raiffeisen Obbligazionario Euro	16/12/1996	Nessuna
Rothschild Alizes	27/07/2012	Nessuna
Russell Euro Fixed Income	30/07/2001	Nessuna
Schroder Euro Bond	18/12/1998	Nessuna
Schroder Euro Corporate Bond	30/06/2000	Nessuna
Schroder Global Inflation-Linked	28/11/2003	Nessuna
Schroder Global Property	31/10/2005	In data 15/08/2014 la SGR ha ritirato la delega gestionale dell'OICR, precedentemente affidata a EII Capital Management Inc; la gestione finanziaria sarà seguita direttamente da Schroder Investment Management Limited, attraverso il suo Global Property Securities Team. Tale cambiamento non modifica la politica d'investimento dell'OICR.
Schroder Short Term Bond	17/03/1998	Nessuna
Schroder US Dollar Bond	15/12/1997	Nessuna
Soparno Esse Stock	19/07/2007	Nessuna
Soparno Inflazione	10/08/2007	Nessuna
Soparno Relative Value	19/07/2007	Nessuna
Soparno Ritorno Assoluto	19/07/2007	Nessuna
Templeton Global Bond	29/08/2003	Nessuna
Templeton Global Discovery	25/10/2005	Nessuna
Templeton Global Income	27/05/2005	Nessuna
Templeton Total Return	29/08/2003	Nessuna

Threadneedle American Equity	05/02/1968	In data 01/06/2015 la SGR ha cambiato denominazione in seguito alla fusione con la società d'investimenti statunitense Columbia Management, diventando Columbia Threadneedle Investments. L'OICR si avvarrà dell'advisor finanziario fornito da Columbia Management Investment Advisers. Nulla cambia per quanto riguarda la politica e la strategia d'investimento dell'OICR.
Threadneedle European Bond	20/03/1998	Nessuna
Threadneedle European Smaller Companies	14/11/1997	Nessuna
UBS Convertibile Globale	26/06/2008	Nessuna
UBS European Opportunities	31/05/2007	Nessuna
UBS Global Allocation	19/11/2009	Nessuna
UBS US Corporate Bond	31/07/2009	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": il gestore selezionerà prevalentemente titoli di società che presentano, nel lungo periodo, una crescita degli utili elevata e una redditività superiore alla media. Infine, conseguentemente al cambio di strategia di investimento, l'OICR ha cambiato 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 degli indici che lo compongono, la frequenza del ribilanciamento delle componenti, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori dell'indice in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BENCHMARK	DESCRIZIONE DELL'INDICE
BARCLAYS EURO 10+ YEAR TREASURY BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di emittenti governativi della zona Euro con scadenza di almeno 10 anni. Tra i paesi emittenti ammessi nell'indice ci sono: Germania, Francia, Italia, Olanda e Spagna. 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: LET0TREU).
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).

<b>BARCLAYS EURO-AGGREGATE BOND</b>	<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&amp;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>
<b>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (EURO HDG)</b>	<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&amp;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>
<b>BARCLAYS GLOBAL CREDIT BOND (EURO HDG)</b>	<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&amp;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>
<b>BARCLAYS MULTIVERSE BOND</b>	<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>
<b>BARCLAYS US HIGH YIELD BOND (EURO HDG)</b>	<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>
<b>BARCLAYS US-AGGREGATE BOND (EURO HDG)</b>	<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&amp;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>

<b>BARCLAYS US-AGGREGATE BOND</b>	<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&amp;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>
<b>BARCLAYS US-AGGREGATE CORPORATE BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari Corporate 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&amp;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: LUACTRUU).</p>
<b>BOFA ML EURO CORPORATE BOND</b>	<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&amp;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>
<b>BOFA ML GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, collegate all'inflazione. 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&amp;P e Fitch, e devono far parte del G-10 (paesi della zona Euro, Stati Uniti, Giappone, Regno Unito, Canada, Australia, Nuova Zelanda, Svizzera, Norvegia e Svezia). 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: W0GI).</p>
<b>BOFA ML NORWAY GOVERNMENT BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative denominate in Corona norvegese, emesse dalla Norvegia sul mercato domestico, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni ammesse devono prevedere delle cedole a tasso fisso ed avere un ammontare in circolazione di almeno 5 miliardi di Corona norvegese. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Corona norvegese. 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: G0J0).</p>
<b>BOFA ML PAN EUROPE BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate e governative europee, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni ammesse devono prevedere delle cedole a tasso fisso e avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&amp;P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: PE00).</p>

BOFA ML SWEDEN GOVERNMENT BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative denominate in Corona svedese, emesse dalla Svezia sul mercato domestico, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni ammesse devono prevedere delle cedole a tasso fisso ed avere un ammontare in circolazione di almeno 5 miliardi di Corona svedese. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Corona svedese. 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: GOW0).
CITIGROUP EMU GOVERNMENT 1-3Y. BOND	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).
CITIGROUP EMU GOVERNMENT BOND	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).
CITIGROUP EURO BIG BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso Investment Grade europee. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è denominato in Euro e 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: SBEB).
CITIGROUP USD 3M. DEPOSIT	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).
CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND	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).
DJ EURO STOXX 50 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo. È composto da circa 50 titoli appartenenti al segmento Blue - Chip e comprende 18 paesi europei: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. 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: SX5P).

DJ STOXX 600 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo. È derivato dallo STOXX Europe Market Index Total (TMI) ed è un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, l'indice comprende 18 paesi europei: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. 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: SXXR).
EONIA 5D. RATE	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: EONACAPL).
EONIA 7D. RATE	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).
EURIBOR 1M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor 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: EUR001M Index).
EURIBOR 3M. RATE	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor 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: EUR003M Index).
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).
EURO MTS GLOBAL BOND	L'indice è rappresentativo della performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro. 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: EMTXGRT).

<p>EUROMONEY GLOBAL MINING EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap nei mercati sviluppati ed emergenti appartenenti al settore minerario. L'Indice comprende più di 150 titoli, rappresentanti 24 paesi. 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: JCGMTR).</p>
<p>FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap internazionali 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 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: RUGL).</p>
<p>FTSE GOLD MINES EQUITY</p>	<p>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).</p>
<p>FTSE SMALL CAP EUROPE EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small cap del mercato europeo. Le componenti vengono scelti sulla base dei principi di liquidità, capitalizzazione e investibilità. La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a marzo e a 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: FSMEEUR).</p>
<p>FTSE WORLD EUROPE EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari dei mercati sviluppati ed emergenti europei. La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a marzo e a 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: WIEURS).</p>
<p>HSBC EUROPEAN SMALL CAP EX UK EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap del mercato europeo, con esclusione del Regno Unito. 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: JCSCEXET).</p>
<p>IBOXX EURO 1-3 BOND</p>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi europei, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni e con Rating minimo Investment Grade. 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: QW7E).</p>



<b>IBOXX EURO CORPORATE BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate emesse dai paesi europei, con scadenza superiore a un anno e con Rating minimo Investment Grade. 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: QW5A).</p>
<b>IBOXX EURO OVERALL BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi europei, con scadenza superiore a un anno e con Rating minimo Investment Grade. 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: QW7A).</p>
<b>JPM ELM+ BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità semestrale, a Giugno e a Dicembre, 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: JPPUELM).</p>
<b>JPM ELM+ ROMANIA BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dalla Romania. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità semestrale, a Giugno e a Dicembre. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JPPLRO).</p>
<b>JPM EMBI GLOBAL BOND</b>	<p>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).</p>
<b>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND (EUR HDG)</b>	<p>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 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: JPGCHECP).</p>
<b>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED EUROPE BOND</b>	<p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti europei 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: JPGCEURO).</p>

JPM EMU GOVERNMENT I.G. 1-10 Y BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Investment Grade governative emesse dai paesi della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 10 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: JNEU1R1).
JPM EURO 1 MONTH CASH	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari 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: JPCAEU1M).
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 EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti europei 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. 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: JPEFEUR).
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 EUROPE GOVERNMENT BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi europei. 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: JPMGEUTR).
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: JGENVUUG).

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).
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 GOVERNMENT CZECH REPUBLIC BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dalla Repubblica Ceca. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JPMT CZ).
JPM GOVERNMENT HUNGARAY BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dall'Ungheria. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JPMT HU).
JPM GOVERNMENT POLAND BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dalla Polonia. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JGENPDUL).
JPM GOVERNMENT RUSSIA BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dalla Russia. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JGRUULOC).
JPM GOVERNMENT TURKEY BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dalla Turchia. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JGENTBLO).
JPM GOVERNMENT UNITED KINGDOM 1-7 Y BOND	L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dal Regno Unito con scadenza compresa tra 1 e 7 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in valuta locale. 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: JPMTG1P7).

LIBOR 3M. RATE	L'indice è rappresentativo delle performance del tasso LIBOR 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: ECC0TR03).
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 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).

<p>MSCI AC WORLD CHEMICALS 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 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).</p>
<p>MSCI AC WORLD EQUITY (USD)</p>	<p>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>
<p>MSCI AC WORLD METALS &amp; 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 &amp; 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 &amp; 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 EM EUROPE 10/40 EQUITY</p>	<p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 6 mercati emergenti (Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Polonia, Russia e Turchia). È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni volta che un vincolo di ponderazione è violato. 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: MN40MUE).</p>

MSCI EMERGING MARKETS EQUITY	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: NDUUEEGF).
MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP EQUITY	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).
MSCI EMU EQUITY	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).
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 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 INDIA 10/40 EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato indiano. È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni volta che un vincolo di ponderazione è violato. 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: MN40INU).

MSCI ITALY 10/40 EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato italiano. È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni volta che un vincolo di ponderazione è violato. 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: MN40ITE).
MSCI JAPAN EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato giapponese. È composto da circa 300 titoli, coprendo circa l' 85% di capitalizzazione nell'universo azionario del mercato giapponese. 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 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: NDDUJN).
MSCI LATIN AMERICA EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 5 mercati emergenti (Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù) in America Latina. È composto da circa 130 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: NDUEEGFL).
MSCI SMALL CAP WORLD EQUITY (USD)	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap di 23 mercati sviluppati globali. È composto da circa 4000 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: NCUDWI).
MSCI USA EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. È composto da circa 600 titoli, coprendo circa l' 85% di capitalizzazione nell'universo azionario del mercato statunitense. 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 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: NDDUUS).
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 (EUR)	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 (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 EX EMU EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 13 mercati sviluppati (escludendo i paesi della zona Euro). È composto da circa 1400 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: NDDUWXEM).
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 1000 GROWTH EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi con stile Growth. Comprende quei titoli presenti nell'indice Russell 1000 che presentano previsioni di crescita più elevate. 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: RU10GRTR).



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).
RUSSELL 3000 VALUE EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi con stile Value. Comprende quei titoli presenti nell'indice Russell 3000 che presentano previsioni di crescita più basse. 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: RU30VATR).
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).
STOXX EU ENLARGED TMI EQUITY	L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei paesi emergenti europei. Comprende i paesi che sono entrati a far parte dell'Unione Europea nel maggio del 2004 e nel gennaio del 2007 (Cipro, Repubblica Ceca, Estonia, Ungheria, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Slovacchia, Slovenia, Bulgaria e Romania), coprendo circa il 95% di capitalizzazione del mercato. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. 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: EUETMR).
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 EUROPE FOCUS CONVERTIBLE BOND	L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili del mercato europeo. Non sono imposti vincoli valutari o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli nell'indice. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. 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: UICBFOEE).
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).

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 VANILLA 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. Le obbligazioni definite come "Mandatory Convertible" non sono ammesse nell'indice. 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: UCBIFX15).

### 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

L'intermediario iscritto nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procede alla distribuzione del prodotto è:

- Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., con sede legale in Piazza Grande 33-41121 Modena;
- Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., con sede legale in Via Raimondo D'Aronco, 30 - 33100 Udine;
- Banca Ifigest S.p.A., con sede legale in P.zza S.M. Soprarno, 1 - 50121 Firenze;
- UNICASIM S.p.A., con sede legale in P.zza De Ferrari 2 - 16121 Genova;
- Banca Popolare del Cassinate, con sede legale in P.zza Diaz 14 - 03043 Cassino (FR),

### 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-contraenti, 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 OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

- 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 nell'Allegato alla Parte I, Punto 9. "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.

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

### 8. SOTTOSCRIZIONE

#### Conclusione del Contratto

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.

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

#### Decorrenza del Contratto

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, 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 inviata all'Investitore-Contraente.

---

### **Sfera di applicazione**

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 90 anni.

### **Versamenti aggiuntivi**

Dal giorno successivo alla 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 90 anni.

Il Contratto permette all'Investitore-contraente di effettuare versamenti di premi negli OICR inseriti successivamente alla Data di Decorrenza.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi od operazioni di sostituzione in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

### **Conversione dei Premi versati in Quote**

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto di seguito descritto:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito dei costi riportati al Par. 18.1.1. "Spese di Emissione" del Prospetto Parte I;
  - aumentato dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente.
  - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
- I Versamenti aggiuntivi vengono:
  - aumentati dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelti dall'Investitore-contraente.
  - divisi per il valore delle Quote degli OICR del quarto 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 delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

### **Lettera di conferma dell'investimento**

La Lettera Contrattuale di Conferma è inviata dall'Impresa di Assicurazione all'Investitore-contraente a seguito del pagamento del Premio Unico entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza e contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza;
- l'importo del Premio Unico corrisposto;
- l'importo del Premio investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente agli OICR prescelti.
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia 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 Premio versato, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;

- 
- l'importo del Versamento aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
  - relativamente a ciascun OICR:
    - il numero delle Quote acquistate;
    - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

## 9. RISCATTO

Nel caso in cui siano trascorsi almeno tre mesi 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 presso il Soggetto Incaricato 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 trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata all'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 trenta 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 800-113085  
fax 02/2775490  
reclami\_vita@aviva.com  
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 invia 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.

Il presente Contratto, essendo a Premio unico, non prevede alcuna clausola di riduzione.

## **Riscatto Totale**

Il valore di Riscatto totale è determinato dall'Impresa di Assicurazione come differenza tra i due seguenti importi:

- Il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- L'eventuale penale per la richiesta di rimborso anticipato, determinata moltiplicando il Capitale maturato, calcolato come descritto al punto precedente, per la penalità di riscatto, pari ad una percentuale variabile in base sia al livello di Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in base agli anni interamente trascorsi dall'ultimo Premio versato.

La penale di riscatto è riportata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del Capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'offerta.

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 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.

## **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.

L'Investitore-contraente non può richiedere nel medesimo giorno più di una tra le seguenti operazioni previste dal Contratto: versamento aggiuntivo, sostituzione di OICR, riscatto parziale.

Il Riscatto parziale è concesso a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

## **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** 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**

Dal giorno successivo alla 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 è 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 quarto 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.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: Sostituzioni, Versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di sostituzione effettuata successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione della sostituzione decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in un versamento aggiuntivo o in un'altra sostituzione;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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 verificano 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 Investitore-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.

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 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 della presente Nota Informativa, 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 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. 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 24/04/2014, 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 individuate nel decreto del Ministero delle Finanze 09.08.2016 (cosiddette 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-Contrahente 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 esso 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 SEQUESTRABILITÀ

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: 09/10/2015**

**Data di validità del Glossario: dal 12/10/2015**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sue propensioni 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 sui Premi versati:** consiste in una maggiorazione del Capitale investito in Quote di OICR calcolato rispetto ai Premi versati; il Contratto prevede tre livelli percentuali di Bonus sui Premi che l'Investitore-contraente sceglie al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

**Bonus Trimestrale:** è riconosciuto tramite Quote aggiuntive degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito nel corso della Durata del Contratto.

**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 Aviva:** Nel presente Contratto gli OICR sono suddivisi tra Combinazioni Aviva che riuniscono gli OICR in modo omogeneo in base alla politica d'investimento adottata e al profilo di rischio.

---

**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:** 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 al Capitale Maturato.

**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 ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, 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.

**Investment grade:** Termine utilizzato da specifiche agenzie di 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.

**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.

**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.

**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.

**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 l'invio 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**.

**Premi 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.

**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.

**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.

**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:** Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.p.A., Copernico SIM S.p.A., Banca Popolare del Cassinate e UNICA SIM S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali 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 scritta 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.

**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 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.

**Unit Linked:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

**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. uNAV):** 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