

**Offerta al pubblico di UNIVALORE STARS  
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 S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità Italiana, appartenente al Gruppo AVIVA Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato UNIVALORE STARS.
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>L’investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi nei Fondi Interni abbinati al presente Contratto, sottoscrivibili singolarmente o mediante combinazione libera degli stessi e può, nel corso della Durata del Contratto, modificare tale scelta.</p> <p>L’Impresa di Assicurazione propone, a titolo esemplificativo, quattro possibili Combinazioni Libere dei Fondi Interni, tra quelle che l’Investitore-contraente può comporre autonomamente.</p> <p>Di seguito si riporta l’elenco dei Fondi Interni collegati al presente Contratto e una breve indicazione delle attività finanziarie sottostanti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– cinque fondi obbligazionari denominati AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS, AVIVA F INFLAZIONE STARS e AVIVA F REDDITO STARS.</li> <li>– un fondo il cui portafoglio è diviso tra titoli obbligazionari ed azionari, denominato AVIVA F STRATEGIA STARS.</li> <li>– quattro fondi azionari denominati AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS, AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS, AVIVA F CRESCITA STARS, AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS.</li> </ul> <p>I Fondi Interni investono principalmente in quote di Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR), sia di diritto italiano sia di diritto estero, che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva CEE 85/611 e successive modifiche (c.d. “armonizzati UE”), appartenenti a diverse Società di Gestione.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.</p> <p>A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>		
PROPOSTE D’INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico. L’Investitore-contraente, trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, ha la possibilità di integrare il Capitale investito con Versamenti aggiuntivi rispetto al Premio unico.</p> <p>L’importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00. L’importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 2.000,00.</p> <p>I Contratto prevede il riconoscimento di un Bonus, tramite la maggiorazione del numero di Quote, nel caso in cui il Premio unico, o il cumulo dei Premi versati, sia pari o superiore ad Euro 50.000,00.</p>		

	<p>Di seguito si riporta l'elenco delle Proposte d'investimento finanziario illustrate nel presente Prospetto d'offerta:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS_U15Q_383</li> <li>2. AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS_U15Q_384</li> <li>3. AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS_U15Q_386</li> <li>4. AVIVA F REDDITO STARS_U15Q_387</li> <li>5. AVIVA F STRATEGIA STARS_U15Q_388</li> <li>6. AVIVA F INFLAZIONE STARS_U15Q_389</li> <li>7. AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS_U15Q_390</li> <li>8. AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS_U15Q_391</li> <li>9. AVIVA F CRESCITA STARS_U15Q_392</li> <li>10. AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS_U15Q_393</li> <li>11. COMBINAZIONE LIBERA CAUTA_U15Q_CL201</li> <li>12. COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE_U15Q_CL202</li> <li>13. COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA_U15Q_CL203</li> <li>14. COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA_U15Q_CL204</li> </ol> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Proposta d'investimento finanziaria sono illustrate nella relativa scheda delle "Informazioni Specifiche", riportata in calce alla presente Scheda Sintetica..</i></p>
FINALITÀ	<p>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 acquistate mediante i suddetti versamenti sono rappresentazione.</p> <p>La finalità dell'investimento finanziario nei fondi, in genere, è la crescita del Capitale maturato, ma il Contratto mette a disposizione degli Investitori-contraenti anche la possibilità di assicurarsi un reddito periodico di importo variabile, in base ai proventi distribuiti annualmente dal fondo Aviva F Reddito Stars.</p> <p>Il Contratto prevede inoltre 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 (Maggiorazione per la Garanzia Morte), variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla stessa data.</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>Il Contratto prevede la possibilità per l'Investitore-contraente di richiedere la conversione del Riscatto totale in una rendita vitalizia.</p> <p>Trascorsi tre anni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita rivalutabile ed erogata 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 all'investitore-contraente una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche.</p> <p>L'Investitore-contraente, a sua volta, 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 che coincide con la vita dell'Assicurato e non ha una scadenza prestabilita.										
<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, pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;</li> <li>• la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta moltiplicando il Capitale maturato per una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso, come indicato nella seguente tabella:</li> </ul> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni Interi) ALLA DATA DI DECESSO</th> <th style="text-align: center;">% DI MAGGIORAZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">da 18 a 39 anni</td> <td style="text-align: center;">10,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">da 40 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">4,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">da 65 e oltre</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 50.000,00 Euro.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni Interi) ALLA DATA DI DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE	da 18 a 39 anni	10,00%	da 40 a 54 anni	4,00%	da 55 a 64 anni	2,00%	da 65 e oltre	0,20%
ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni Interi) ALLA DATA DI DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE										
da 18 a 39 anni	10,00%										
da 40 a 54 anni	4,00%										
da 55 a 64 anni	2,00%										
da 65 e oltre	0,20%										
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.										
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	<p><b>Opzione per la corresponsione del Capitale Caso Morte in rate</b></p> <p>All'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere che l'importo corrispondente alla prestazione in caso di decesso dell'Assicurato sia corrisposto ai Beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo a scelta tra 3,6,9,12 o 15 anni.</p> <p>In ogni caso l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere nel corso del Contratto di non volersi più avvalere di tale Opzione e che, in caso di decesso dell'Assicurato, venga liquidato ai Beneficiari l'importo spettante in un'unica soluzione.</p>										
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE</b>											
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento.</p> <p>La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p>										

	<p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione). Il Contratto decorre dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione.</i></p>
<p>SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI</p>	<p>L'Investitore-contraente, trascorso un mese dalla Data di Decorrenza, può chiedere un'operazione di Sostituzione, che implica il disinvestimento di Quote di Fondi Interni precedenti scelti ed il contestuale investimento in Quote di altri Fondi Interni collegati al Contratto.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi Fondi Interni, successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di investire in questi nuovi Fondi previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p> <p><i>Si rinvia al Par. 23 "MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI" della Parte I del Prospetto per le informazioni di dettaglio circa le modalità delle operazioni di switch ed i relativi limiti di investimento.</i></p>
<p>PRESTAZIONE NEL CORSO DELLA DURATA DEL CONTRATTO (LIQUIDAZIONE DEI PROVENTI)</p>	<p>Nel caso in cui il Capitale investito sia destinato, anche parzialmente, al fondo Aviva F Reddito Stars, l'Impresa di Assicurazione riconosce la prestazione nel corso della Durata del Contratto ai Beneficiari individuati nella Proposta-Certificato. Infatti, qualora la polizza abbia in carico delle Quote del fondo Aviva F Reddito Stars alla Data di Riferimento, il Contratto liquida il relativo Provento, il cui importo monetario è variabile e proporzionale al numero di Quote del fondo possedute.</p> <p>La Data di Riferimento coincide con il 1° giorno lavorativo di ogni anno, nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'ammontare del Provento è calcolato moltiplicando il numero di Quote del fondo, possedute alla Data di Riferimento, per l'Importo unitario del Provento. Quest'ultimo è individuato dall'Impresa di Assicurazione sulla base dei ricavi fatti registrare dall'Aviva F Reddito Stars nel corso dei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento; gli Importi unitari dei Proventi annuali del fondo possono differire tra loro.</p> <p>Il Provento del fondo Aviva F Reddito Stars è liquidato dall'Impresa di Assicurazione nei 30 giorni successivi alla rispettive Date di Riferimento La liquidazione dei Proventi non è gravata da alcun costo e non comporta alcuna riduzione del numero di Quote possedute; a partire dalla prima valorizzazione successiva rispetto alle Date di Riferimento, il Valore della Quota del Fondo Interno diminuirà in modo proporzionale all'Importo unitario del Provento.</p> <p><b>Il Fondo Interno non prevede un obiettivo di rendimento, relativamente alla misura percentuale minima e massima dei Proventi da distribuire nel corso della Durata del Contratto; l'Impresa di Assicurazione non garantisce alcun valore minimo dell'Importo unitario del Provento.</b></p> <p>Il provento non viene liquidato qualora, alla Data di Riferimento, sia stato già valorizzato il Capitale maturato a seguito di una richiesta di liquidazione del Capitale Caso Morte o di Riscatto totale.</p>

	<p>Le seguenti operazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• switch tra fondi interni;</li> <li>• rimborso totale o parziale del Capitale maturato;</li> <li>• liquidazione del capitale Caso Morte;</li> <li>• versamenti aggiuntivi;</li> </ul> <p>qualora coinvolgano le polizze il cui Capitale investito è impiegato in Quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito dell'operazione richiesta, sono soggette ad una limitazione temporale riportata nei rispettivi Articoli delle Condizioni di Assicurazione, di seguito elencati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Art. 21 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE";</li> <li>– Art. 19 "SOSTITUZIONE DEL FONDO INTERNO";</li> <li>– Art. 17 "RISCATTO";</li> <li>– Art. 14 "DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE".</li> </ul> <p><i>Maggiori informazioni riguardanti le prestazioni nel corso della Durata del Contratto sono riportate al Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)</p>	<p>Il contratto è a vita intera e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.</p>
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO) E RIDUZIONE</p>	<p>È possibile esercitare il diritto di riscatto trascorso un mese dalla Data di Decorrenza.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del riscatto è pari al Capitale maturato, determinato moltiplicando il numero delle Quote dei Fondi Interni per il valore delle stesse rilevato il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Il valore di riscatto totale viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata nella sezione "DESCRIZIONE DEI COSTI" delle Informazioni specifiche relative alle Proposte d'investimento finanziario. La penalità di riscatto è determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato, con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto l'Investitore-contraente sopporta il rischio di ottenere un ammontare inferiore al Capitale investito, sia a causa dei costi previsti, sia per i rischi finanziari connessi all'investimento, riconducibili alle possibili variazioni negative del Valore delle Quote dei Fondi.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>
<p>REVOCA DELLA PROPOSTA</p>	<p>Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la data di sottoscrizione della Proposta-Certificato coincide con quella di conclusione del Contratto.</p>

<p>DIRITTO DI RECESSO</p>	<p>L'investitore-contraente può esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dalla Data di Conclusione rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, rimborsa all'Investitore-contraente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;</li> <li>• qualora la richiesta di recesso non pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza del Contratto, il controvalore delle quote sia in caso di incremento che di decremento delle stesse maggiorato di tutti i costi applicati sul premio ed al netto di eventuali bonus e delle spese sostenute per l'emissione del Contratto – pari ad Euro 50,00 - di cui alla Sez. C) , par. 18.1.1 "SPESE DI EMISSIONE" della Parte I.</li> </ul>
<p>ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE</p>	<p>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 dei Fondi Interni nonché il Regolamento degli stessi sul sito Internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>.</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 di Investimento Finanziario.</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 è 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:</p> <p><i>Aviva S.p.A. - Servizio Reclami Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano Telefax: 02 2775 245 E-mail: <a href="mailto:reclami_vita@avivaitalia.it">reclami_vita@avivaitalia.it</a></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 - Fax 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 relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A), Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>

---

***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 Generali" della Scheda Sintetica: 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Generali" della Scheda Sintetica: 25/03/2013

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS_U15Q_383</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Obbligazionario BT Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_383</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: Lo scopo del fondo è quello di consentire una rivalutazione del capitale nel breve periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti con scadenza di breve periodo.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato.</li></ul> <p>La composizione del Benchmark del Fondo è: 100% JPM EMU Bond 1-3 yrs.</p>
-----------------------	--

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>6 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Obbligazionario Puro Euro governativo breve termine</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in OICR armonizzati del comparto obbligazionario e monetario Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> Emittenti governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		

## 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione	0,00%	1,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	-
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	-
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	-

**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), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### **Costi a carico dell'Investitore-contraente**

- Spese fisse: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.
- Costi di Caricamento: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.
- Costi per riscatto totale: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno

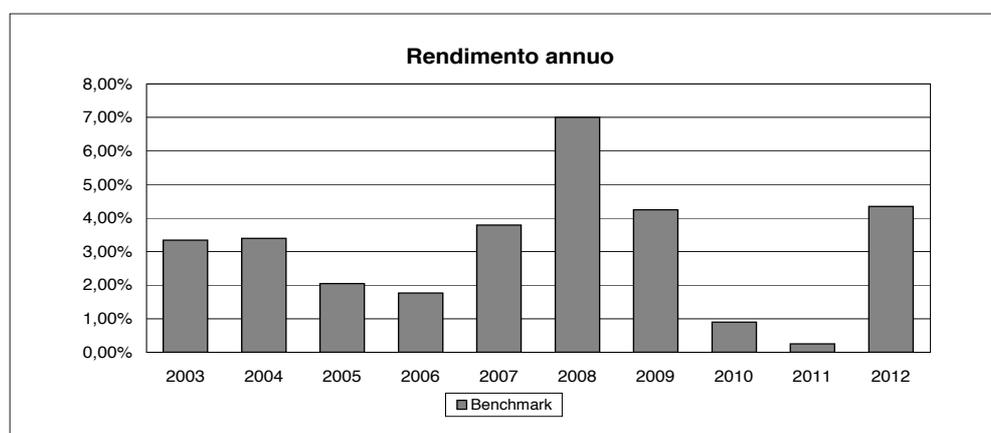
- Commissione di gestione: 1,20% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto è riportato solo il rendimento storico fatti o registrare dal Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.</p>		
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 524 1468 658"> <tr> <td data-bbox="472 524 1468 591" style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 591 1468 658" style="text-align: center;">52,96%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	52,96%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
52,96%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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**  
**Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS_U15Q_384</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Obbligazionario Euro Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_384</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: Lo scopo del Fondo Interno è quello di consentire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari nell'area europea.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato.</li></ul> <p>Il Benchmark del fondo è rappresentato dai seguenti indici: 50% JPM Global Govt Bond Emu - 50% ML Emu Corporate Bond LC.</p>
-----------------------	---

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>8 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Obbligazionario puro euro medio lungo termine.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario e monetario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> Emittenti governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		

## 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,50%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	

**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), Parte I del Prospetto d'offerta.

**DESCRIZIONE DEI COSTI****Costi a carico dell'Investitore-contraente**

- Spese fisse: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.
- Costi di Caricamento: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.
- Costi per riscatto totale: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.

<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

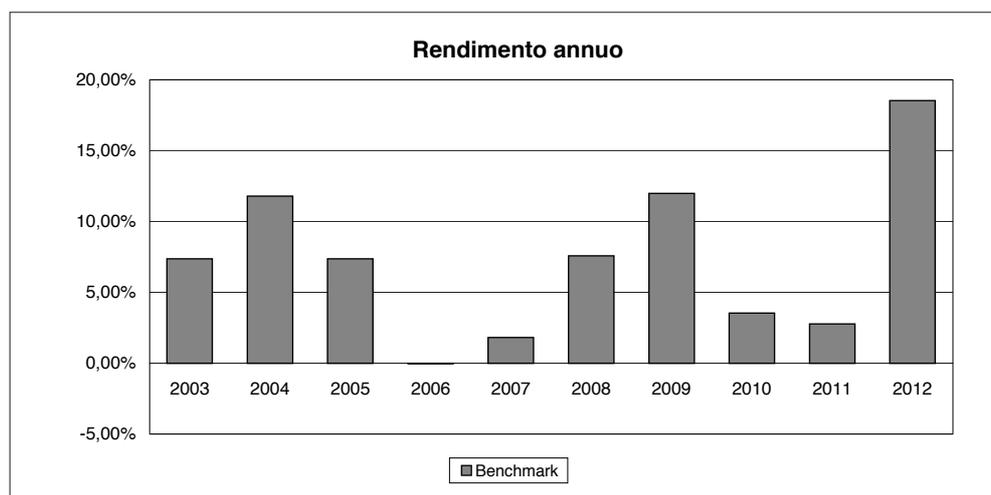
**Costi addebitati al Fondo Interno**

- Commissione di gestione: 1,55% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

*Si rinvia alla 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**

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto è riportato solo il rendimento storico fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
49,99%

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US_STARS_U15Q_386</b> Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Obbligazionario US Stars</b> Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.
GESTORE	Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA.
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_386</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: Lo scopo del Fondo Interno è quello di consentire una rivalutazione del capitale nel medio periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari nell'area Dollaro statunitense.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato..</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. La composizione del Benchmark del Fondo è 100% ML US Corporate &amp; Govt Master.</li></ul>
-----------------------	---

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>15 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Obbligazionario puro internazionale.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'Investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario e monetario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e Dollari Statunitensi.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Stati Uniti.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> Emittenti governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario</b>	
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,60%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	

**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), Parte I del Prospetto d'offerta.

**DESCRIZIONE DEI COSTI****Costi a carico dell'Investitore-contraente**

- Spese fisse: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.
- Costi di Caricamento: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.
- Costi per riscatto totale: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.

<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

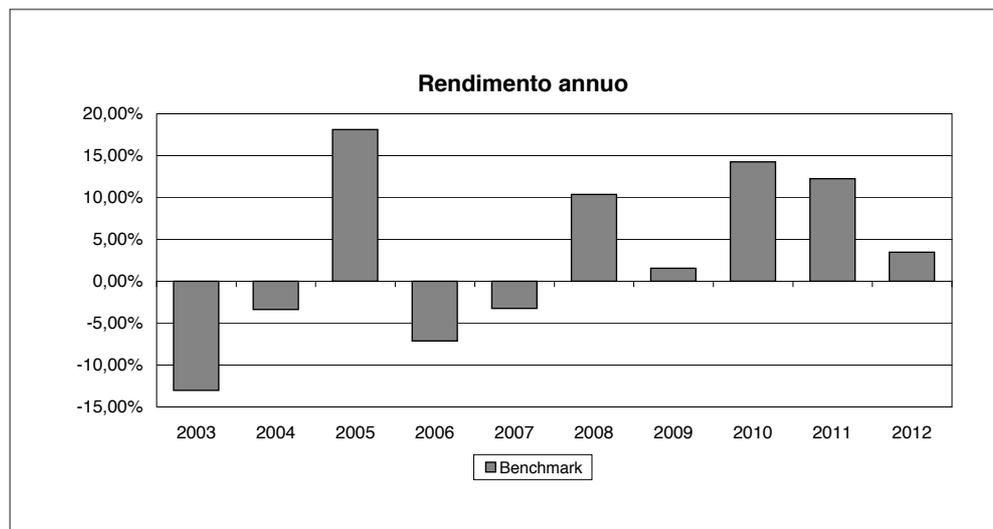
**Costi addebitati al Fondo Interno**

- Commissione di gestione: 1,65% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

*Si rinvia alla 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**

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto è riportato solo il rendimento storico fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
49,44%

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F REDDITO STARS_U15Q_387</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>Aviva F Reddito Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA..</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_387</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: distribuzione di un Provento annuale il cui Importo unitario è variabile e non predeterminato.</li><li>• <u>Finalità</u>: Rivalutazione del capitale nel medio - lungo periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria e soddisfacendo contemporaneamente il desiderio dell'Investitore-contraente di ricevere un provento annuale.</li></ul> <p>La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato principalmente caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari che prevedono la distribuzione di un provento periodico.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato per una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50%, in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>Flessibile</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo flessibile, al fine di conseguire un risultato in linea con le finalità dell'investimento, in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. L'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5,46%.</li></ul>
-----------------------	---

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>9 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Flessibile</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> l'investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario e monetario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> prevalentemente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> Emittenti governativi, organismi sovranazionali ed emittenti societari.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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, rappresenta il Capitale Investito.	

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>														
<b>VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		1,45%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b></th> <th><b>PENALITÀ DI RISCATTO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Costi per riscatto parziale:</b> : la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</li> <li>• <b>Costi di switch:</b> in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.</li> </ul> <p><b>Costi addebitati al Fondo Interno</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Commissione di gestione:</b> 1,50% annuo.</li> <li>• <b>Costo delle coperture assicurative:</b> 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.</li> <li>• <b>Commissione di performance:</b> non prevista.</li> <li>• <b>Altri costi:</b> sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.</li> </ul>
--	---

*Si rinvia alla 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	Il Fondo è di nuova istituzione e non prevede Benchmark; pertanto non viene riportato alcun dato storico di rendimento.		
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Dato che il fondo è di nuova istituzione, non è riportato alcun dato relativo al TER.		
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento. <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">52,86%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	52,86%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
52,86%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a> .
----------------------------------	--

**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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf***



## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F STRATEGIA STARS_U15Q_388</b> Il nome del Fondo Interno è: <b>Aviva F Strategia Stars</b> Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.
GESTORE	Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA..
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_388</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</li><li>• <u>Finalità</u>: Rivalutazione del capitale sull'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti di natura obbligazionaria e azionaria, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50%, in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è riconosciuto tramite il riconoscimento di quote aggiuntive dei Fondi.</li></ul> <p style="text-align: center;"><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>Flessibile</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo flessibile al fine di conseguire un risultato in linea con le finalità dell'investimento, in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio. L'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 6,85%.</li></ul>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>11 anni</b>

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<b>Categoria: Flessibile</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> l'investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario ed azionario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa, Nord Europa e Pacifico.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la parte azionaria, sarà composta da società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità; per la parte obbligazionaria, saranno presenti emittenti societari, emittenti governativi e organismi sovranazionali.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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, rappresenta il Capitale Investito.	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)														
<b>VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		1,70%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><u>Spese fisse:</u> la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li><u>Costi di Caricamento:</u> non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li><u>Costi per riscatto totale:</u> è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Costi per riscatto parziale</u>: : la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</li> <li>• <u>Costi di switch</u>: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.</li> </ul> <p><b>Costi addebitati al Fondo Interno</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Commissione di gestione</u>: 1,75% annuo.</li> <li>• <u>Costo delle coperture assicurative</u>: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.</li> <li>• <u>Commissione di performance</u>: non prevista.</li> <li>• <u>Altri costi</u>: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.</li> </ul>
--	---

*Si rinvia alla 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	Il Fondo è di nuova istituzione e non prevede Benchmark; pertanto non viene riportato alcun dato storico di rendimento.		
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Dato che il fondo è di nuova istituzione, non è riportato alcun dato relativo al TER.		
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento. <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">52,31%</td> </tr> </tbody> </table>	QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI	52,31%
QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI			
52,31%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a> .
----------------------------------	--

**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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf***



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F Inflazione Stars_U15Q_222</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Inflazione Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a PIMCO Europe Ltd.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_222</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: lo scopo del Fondo è quello di conseguire un rendimento superiore all'inflazione dell'area Euro sull'orizzonte temporale del Fondo, mediante una gestione attiva prevalentemente in fondi che possono investire in diverse classi di attivo e mantenendo un profilo di rischio limitato.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<h3>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</h3>	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. La composizione del Benchmark del Fondo è 100% Barclays Euro Government Inflation-linked bond 1-10 anni.</li></ul>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>11 anni</b>

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<b>Categoria: Obbligazionario misto internazionale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> investimento principale in parti di OICR armonizzati del comparto obbligazionario e monetario. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollaro Statunitense e nelle principali valute internazionali.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa, Nord America e Pacifico.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la componente azionaria, società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità; per la componente obbligazionaria, emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		1,65%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b>																
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul>																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>		ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale	
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno

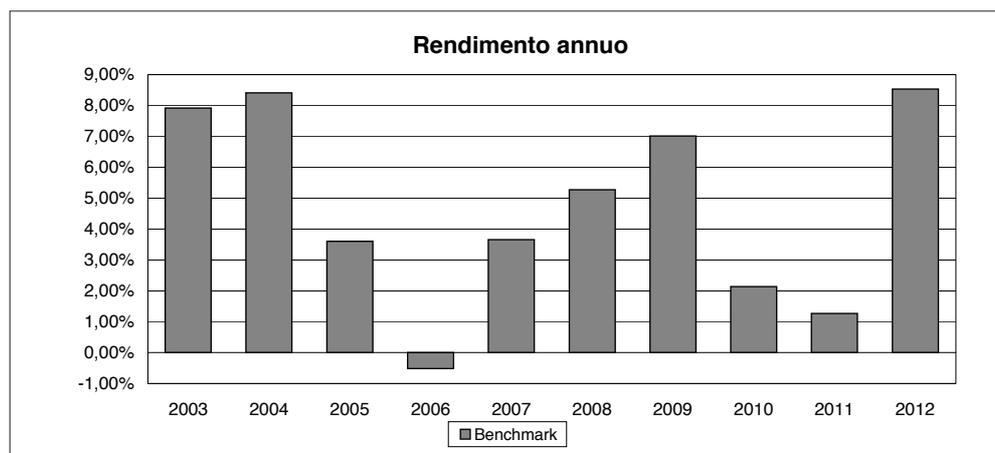
- Commissione di gestione: 1,70% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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 dal Benchmark del Fondo Interno negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono. Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto non è riportato alcun dato storico.



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

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Dato che il fondo è di nuova istituzione, non è riportato alcun dato relativo al TER.

*Per i criteri di calcolo del valore del TER si rinvia al paragrafo "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI INTERNI E DELLE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte II del Prospetto d'offerta.*

#### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
47,21%

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

#### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F Azionario Europa Stars_U15Q_390</b> Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Azionario Europa Stars</b> Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.
GESTORE	Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA.
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_390</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario europeo, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. La composizione del Benchmark del Fondo è 100% MSCI Europe.</li></ul>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>15 anni</b>

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<b>Categoria: Azionario Europa</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in OICR armonizzati di tipo azionario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> Principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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.	

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>														
<b>VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		2,15%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>																	
<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b></th> <th><b>PENALITÀ DI RISCATTO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno

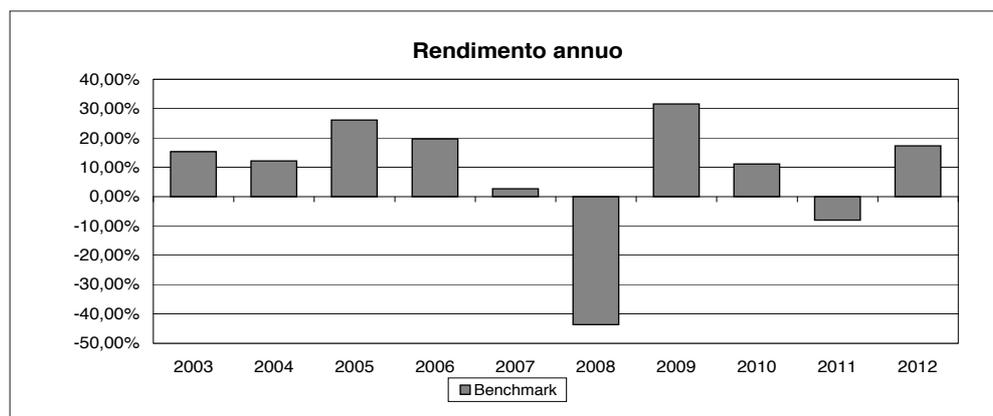
- Commissione di gestione: 2,20% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto nel grafico sottostante è riportato solo il rendimento storico fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

#### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
54,11%

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F Azionario America Stars_U15Q_391</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Azionario America Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno Assicurativo è l'Impresa di Assicurazione. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno Assicurativo a Pioneer Investment Management SGRpA.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_391</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario statunitense, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<h3>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</h3>	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. La composizione del Benchmark del Fondo è 100% MSCI North America.</li></ul>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>15 anni</b>

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Azionario America</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in OICR armonizzati di natura azionaria. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e principali valute internazionali.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> Principalmente Nord America.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno Assicurativo la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		2,15%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno Assicurativo

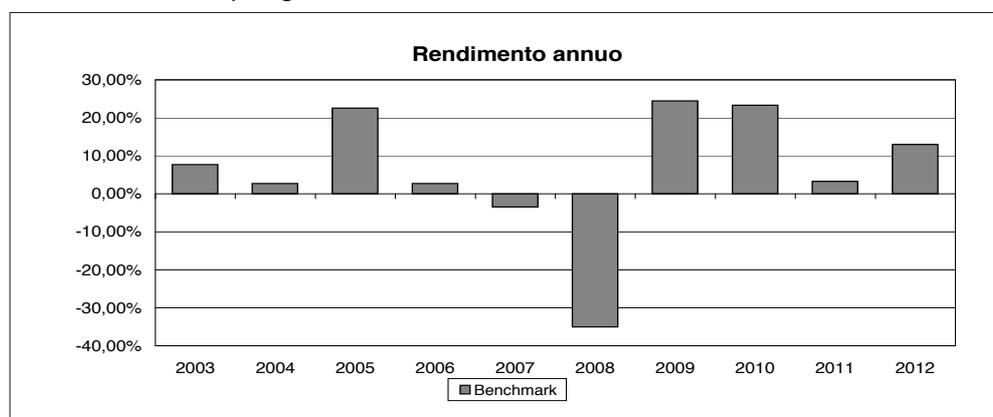
- Commissione di gestione: 2,20% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto nel grafico sottostante è riportato solo il rendimento storico fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

#### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
51,98%

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F CRESCITA STARS_U15Q_392</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Crescita Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno è l'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno a Pioneer Investment Management SGRpA.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_392</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario dei paesi ad elevato tasso di crescita, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. Il Benchmark è composto dai seguenti indici:  50% MSCI WORLD 50% MSCI EMERGING MARKETS</li></ul>
-----------------------	--

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>15 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Azionario internazionale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in OICR armonizzati di tipo azionario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> globale.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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 all'investimento finanziario.</b>	
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,000%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,000%	

**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), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### **Costi a carico dell'Investitore-contraente**

- Spese fisse: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.
- Costi di Caricamento: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

- Costi per riscatto totale: è prevista una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno

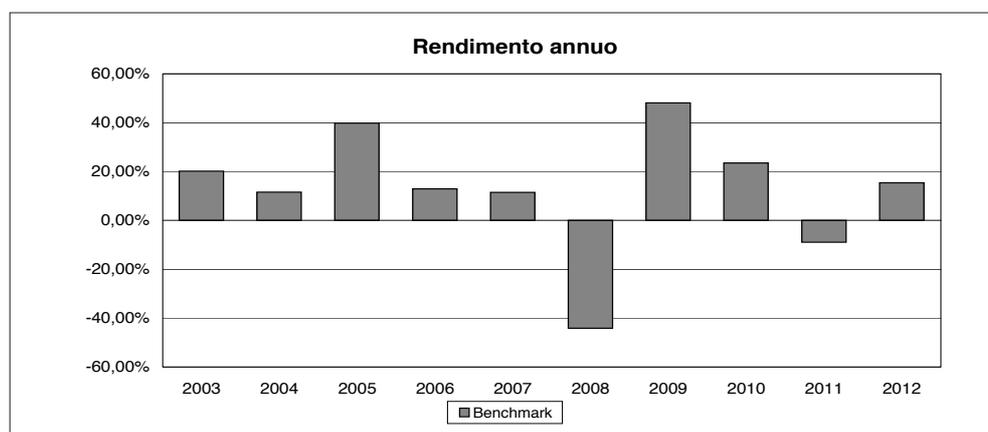
- Commissione di gestione: 2,20% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto nel grafico sottostante è riportato il rendimento fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.</p>		
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 517 1471 607"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">52,07%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	52,07%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
52,07%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il Valore delle quote del Fondo Interno viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo. Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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**  
**Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AVIVA F Azionario Emergenti Stars_U15Q_393</b></p> <p>Il nome del Fondo Interno è: <b>AVIVA F Azionario Emergenti Stars</b></p> <p>Il Fondo Interno è domiciliato in Italia.</p>
GESTORE	<p>Il gestore del Fondo Interno Assicurativo è l'Impresa di Assicurazione. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione del Fondo Interno Assicurativo a Pioneer Investment Management SGRpA.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Codice</u>: U15Q_393</li><li>• <u>Valuta</u>: Euro</li><li>• <u>Data inizio operatività</u>: Il fondo è di nuova istituzione, quindi l'inizio dell'operatività sarà concomitante con i primi conferimenti nello stesso.</li><li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li><li>• <u>Finalità</u>: elevata redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto azionario dei paesi in via di sviluppo, con forte variabilità dei risultati nel corso del tempo</li><li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nel fondo e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li><li>• <u>Bonus sui premi</u>: nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versati moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li></ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Tipologia di gestione</u>: <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li><li>• <u>Obiettivo della gestione</u>: L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento, con un attento controllo del rischio. Gli scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei relativi andamenti che sarà costantemente monitorato. La composizione del Benchmark del Fondo è 100% MSCI Emerging Markets.</li></ul>
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>15 anni</b>

PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante)..
POLITICA D'INVESTIMENTO	<b>Categoria: Azionario paesi emergenti</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> L'investimento principale è in OICR armonizzati di tipo azionario. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente paesi emergenti.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>	
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-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b>	
<i>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i>		
<b>COSTI</b>		
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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione		2,15%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><u>Spese fisse:</u> la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li><u>Costi di Caricamento:</u> non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li><u>Costi per riscatto totale:</u> è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th style="text-align: center;">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td style="text-align: center;">3,80%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Fino al 2° anno</td> <td style="text-align: center;">3,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Fino al 3° anno</td> <td style="text-align: center;">2,20%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Fino al 4° anno</td> <td style="text-align: center;">1,30%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Fino al 5° anno</td> <td style="text-align: center;">0,50%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Dal 6° anno in poi</td> <td style="text-align: center;">Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei fondi precedentemente scelti con altri fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### Costi addebitati al Fondo Interno

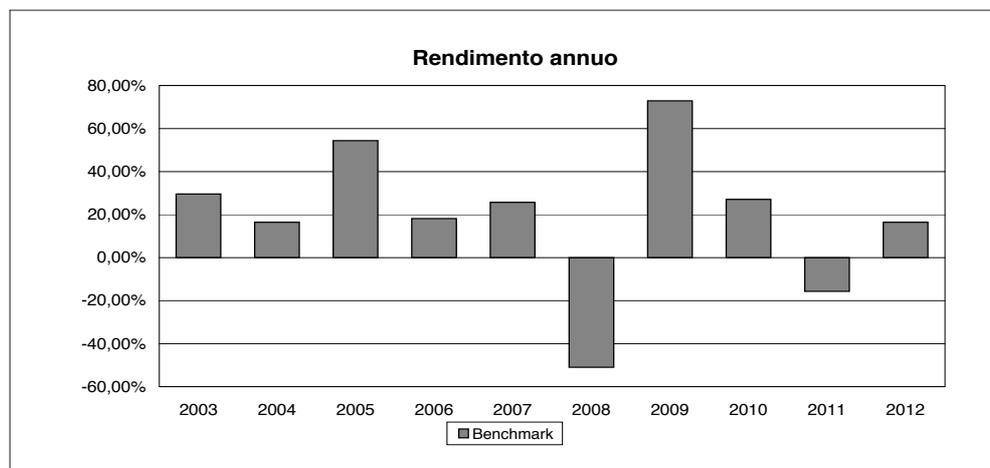
- Commissione di gestione: 2,20% annuo.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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

Il Fondo Interno è di nuova istituzione, pertanto nel grafico sottostante è riportato solo il rendimento storico fatto registrare dal Benchmark negli ultimi dieci, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

#### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
53,20%

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore delle quote del Fondo Interno Assicurativo viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.

Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>Il nome della Proposta d'investimento finanziario è: <b>COMBINAZIONE LIBERA CAUTA_U15Q_CL201</b></p> <p>Il nome della combinazione è: <b>Combinazione Libera Cauta</b></p> <p>La presente Combinazione libera è composta esclusivamente da Fondi Interni domiciliati in Italia.</p> <p>La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di Fondi Interni che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione dei premi investiti tra i Fondi secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">NOME DEL FONDO</th> <th style="text-align: center;">PESO % INIZIALE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aviva F Obbligazionario US Stars</td> <td style="text-align: center;">5%</td> </tr> <tr> <td>Aviva F Obbligazionario Euro BT Stars</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> <tr> <td>Aviva F Obbligazionario Euro Stars</td> <td style="text-align: center;">35%</td> </tr> <tr> <td>Aviva F Inflazione Stars</td> <td style="text-align: center;">25%</td> </tr> <tr> <td>Aviva F Crescita Stars</td> <td style="text-align: center;">5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del Contratto, si verificherà una variazione di tali percentuali. Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.</p>	NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE	Aviva F Obbligazionario US Stars	5%	Aviva F Obbligazionario Euro BT Stars	30%	Aviva F Obbligazionario Euro Stars	35%	Aviva F Inflazione Stars	25%	Aviva F Crescita Stars	5%
NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE												
Aviva F Obbligazionario US Stars	5%												
Aviva F Obbligazionario Euro BT Stars	30%												
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	35%												
Aviva F Inflazione Stars	25%												
Aviva F Crescita Stars	5%												
GESTORE	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita da parte dell'Impresa di Assicurazione. Quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto, in quanto non viene effettuato, nel corso della Durata del Contratto, alcun ribilanciamento rispetto alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.</p>												
ALTRE INFORMAZIONI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Codice</u>: CL 201</li> <li>• <u>Valuta</u>: Euro</li> <li>• <u>Data inizio operatività</u>: La Combinazione è di nuova istituzione.</li> <li>• <u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</li> <li>• <u>Finalità</u>: Rivalutazione del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da una combinazione di investimenti principalmente di natura monetaria e obbligazionaria.</li> <li>• <u>Premi</u>: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, suddiviso tra i Fondi Interni che la compongono e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li> </ul>												

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Bonus sui premi:</b> nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li> </ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p><b>Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale 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.</b></p>
--	---

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tipologia di gestione: A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li> <li>• <b>Obiettivo della gestione:</b> La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La composizione del Benchmark del Fondo è: <ul style="list-style-type: none"> <li>5% ML US CORPORATE &amp; GOVT MASTER</li> <li>30% JPM EMU BOND 1-3 YRS</li> <li>17,5% JPM EMU GOVT BOND</li> <li>17,5% ML EMU CORPORATE BOND LC</li> <li>25% Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 yrs</li> <li>2,5% MSCI World</li> <li>2,5% MSCI Emerging Markets</li> </ul> </li> </ul>	
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>9 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. 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>	<p><b>Categoria: Obbligazionario Misto Area Euro</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> investimento principale in titoli ed in parti di OICR armonizzati del comparto monetario ed obbligazionario, denominati principalmente in Euro.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali. Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> i Fondi che compongono la presente Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente nei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>
<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-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,47%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<p><sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.</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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Spese fisse:</b> la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <b>Costi di Caricamento:</b> non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <b>Costi per riscatto totale:</b> è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- Costi per riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- Costi di switch: in caso di sostituzione dei Fondi precedentemente scelti con altri Fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

#### **Costi addebitati alla Combinazione libera**

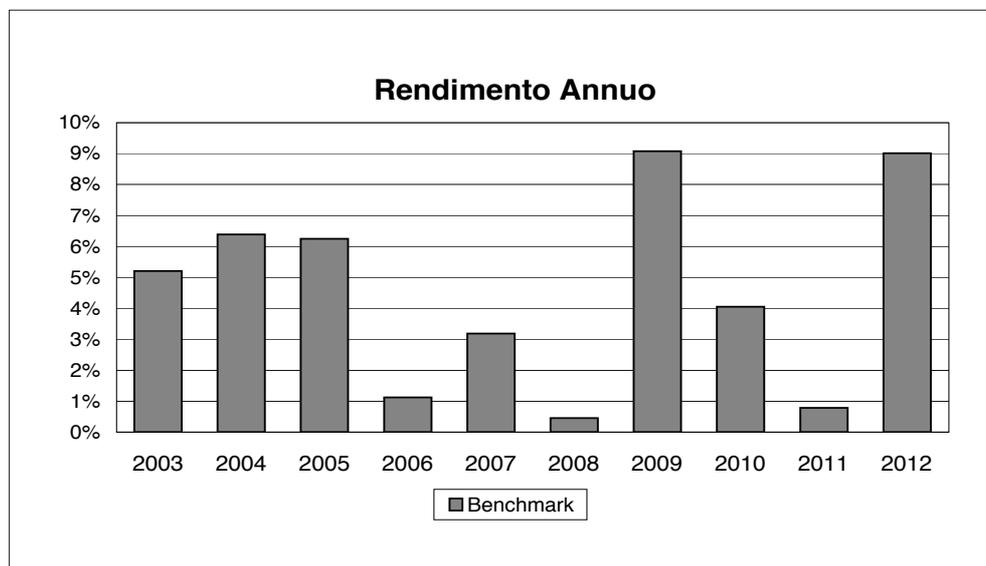
- Commissione di gestione: 1,52% annuo. Il dato è calcolato in funzione delle commissioni di gestione dei Fondi che compongono la Combinazione, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.
- Costo delle coperture assicurative: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- Commissione di performance: non prevista.
- Altri costi: sul Fondo gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

*Si rinvia alla 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 dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

#### **TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="472 309 1471 416"> <tr> <td data-bbox="472 309 1471 360" style="text-align: center;"><b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 360 1471 416" style="text-align: center;">49,13%</td> </tr> </table>	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	49,13%
<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>			
49,13%			

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il Valore delle quote dei fondi che compongono la Combinazione libera è determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.</p> <p>Il Valore delle quote del Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

Il nome della Proposta d'investimento finanziario è:  
**COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE\_U15Q\_CL202**  
Il nome della combinazione è:  
**Combinazione Libera Prudente**  
La presente Combinazione libera è composta esclusivamente da Fondi Interni domiciliati in Italia.

La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di Fondi Interni che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione dei premi investiti tra i Fondi secondo le seguenti percentuali:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Euro BT Stars	40%
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	20%
Aviva F Inflazione Stars	20%
Aviva F Azionario Europa Stars	10%
Aviva F Azionario America Stars	10%

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del Contratto, si verificherà una variazione di tali percentuali.

Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

GESTORE

La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita da parte dell'Impresa di Assicurazione. Quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto, in quanto non viene effettuato, nel corso della Durata del Contratto, alcun ribilanciamento rispetto alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

ALTRE  
INFORMAZIONI

- Codice: CL202
- Valuta: Euro
- Data inizio operatività: La Combinazione è di nuova istituzione.
- Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi
- Finalità: Redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto obbligazionario e, in misura contenuta, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
- Premi: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, suddiviso tra i Fondi Interni che la compongono e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Bonus sui premi:</b> nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versati moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li> </ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p><b>Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale 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.</b></p>
--	---

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tipologia di gestione: A Benchmark, con stile di gestione attivo</b></li> <li>• <b>Obiettivo della gestione:</b> La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La composizione del Benchmark del Fondo è:  40% JPM EMU BOND 1-3 YRS  10% JPM EMU GOVT BOND  10% ML EMU CORPORATE BOND LC  20% Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 yrs  10% MSCI Europe  10% MSCI America</li> </ul>	
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<b>10 anni</b>	
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Contenuto</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. 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>	<p><b>Categoria: Obbligazionario Misto Area Euro</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> l'investimento principale è in titoli ed in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario e monetario; l'investimento in OICR del comparto azionario è contenuto.</li> </ul> <p>Gli investimenti sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali. Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> i Fondi che compongono la presente Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente nei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>
<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-contrattante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,52%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<p><sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.</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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

- **Costi per riscatto parziale:** la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.
- **Costi di switch:** in caso di sostituzione dei fondi precedentemente scelti con altri fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.

**Costi addebitati alla Combinazione libera**

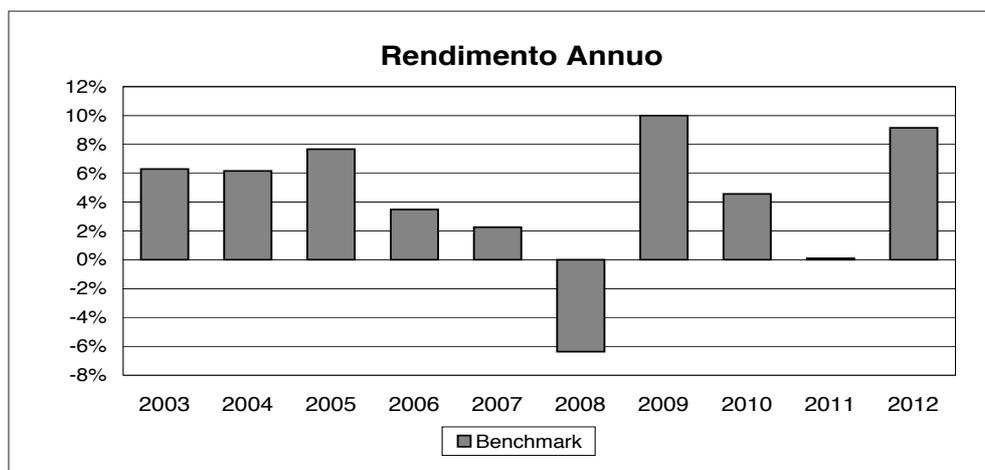
- **Commissione di gestione:** 1,57% annuo. Il dato è calcolato in funzione delle commissioni di gestione dei Fondi che compongono la Combinazione, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.
- **Costo delle coperture assicurative:** 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.
- **Commissione di performance:** non prevista.
- **Altri costi:** sui Fondi Interni che compongono la presente Combinazione gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.

Si rinvia alla 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 dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.



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

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
49,65%

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

#### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle quote dei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione Libera viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.  
Il valore delle quote dei Fondi Interni è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

Il nome della Proposta d'investimento finanziario è:

**COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA\_UQ15Q\_CL203**

Il nome della combinazione è:

**Combinazione Libera Bilanciata**

La presente Combinazione libera è composta esclusivamente da Fondi Interni domiciliati in Italia.

La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di Fondi Interni che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione dei premi investiti tra i Fondi secondo le seguenti percentuali:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	25%
Aviva F Inflazione Stars	20%
Aviva F Strategia Stars	20%
Aviva F Azionario Europa Stars	10%
Aviva F Azionario America Stars	15%
Aviva F Azionario Emergenti Stars	10%

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del si verificherà una variazione di tali percentuali.

Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

GESTORE

La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita da parte dell'Impresa di Assicurazione. Quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto, in quanto non viene effettuato, nel corso della Durata del Contratto alcun ribilanciamento rispetto alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

ALTRE  
INFORMAZIONI

- Codice: CL203
- Valuta: Euro
- Data inizio operatività: La Combinazione è di nuova istituzione.
- Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi
- Finalità: Significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto obbligazionario e monetario e, in misura anche significativa, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
- Premi: per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, suddiviso tra i Fondi Interni che la compongono e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Bonus sui premi:</b> nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versati moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li> </ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p><b>Le informazioni quantitative riportate qui di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale 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.</b></p>	
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>		
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tipologia di gestione: Flessibile</b></li> <li>• <b>Obiettivo della gestione:</b> La presente Proposta d'Investimento non rappresenta un prodotto autonomamente gestito ma una semplice esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente. Il benchmark non costituisce un parametro di riferimento in quanto il gestore può assumere scelte gestionali di tipo flessibile e modulare in base all'andamento dei mercati la composizione del portafoglio.</li> </ul> <p>L'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 8.30%.</p>	
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<b>14 anni</b>	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<b>Medio alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Flessibile</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> l'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto obbligazionario; l'investimento in OICR del comparto azionario è significativo. Gli investimenti sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali. Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> i Fondi che compongono la presente Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente nei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>
<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-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,80%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<p><sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.</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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Costi per riscatto parziale</u>: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</li> <li>• <u>Costi di switch</u>: in caso di sostituzione dei fondi precedentemente scelti con altri fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.</li> </ul> <p><b>Costi addebitati alla Combinazione libera</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Commissione di gestione</u>: 1,85% annuo. Il dato è calcolato in funzione delle commissioni di gestione dei Fondi che compongono la Combinazione, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.</li> <li>• <u>Costo delle coperture assicurative</u>: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.</li> <li>• <u>Commissione di performance</u>: non prevista.</li> <li>• <u>Altri costi</u>: sui Fondi Interni che compongono la presente Combinazione gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.</li> </ul>
--	---

*Si rinvia alla 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	La combinazione è di nuova istituzione e non prevede Benchmark; pertanto non viene riportato alcun dato storico di rendimento.		
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.</p>		
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"><b>50,29%</b></td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	<b>50,29%</b>
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>			
<b>50,29%</b>			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore delle quote dei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione Libera viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.</p> <p>Il valore delle quote dei Fondi Interni è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>.</p>
----------------------------------	--

**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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione Aviva 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  
Patrick Dixneuf**



## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

Il nome della Proposta d'investimento finanziario è:  
**COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA\_U15Q\_CL204**

Il nome della combinazione è:

**Combinazione Libera Dinamica**

La presente Combinazione libera è composta esclusivamente da Fondi Interni domiciliati in Italia.

La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di Fondi Interni che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione dei premi investiti tra i Fondi secondo le seguenti percentuali:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	15%
Aviva F Inflazione Stars	10%
Aviva F Strategia Stars	15%
Aviva F Azionario Europa Stars	20%
Aviva F Crescita Stars	15%
Aviva F Azionario Emergenti Stars	25%

Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del Contratto, si verificherà una variazione di tali percentuali.

Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

GESTORE

La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita da parte dell'Impresa di Assicurazione. Quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto, in quanto non viene effettuato nel corso della Durata del Contratto, alcun ribilanciamento rispetto alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione.

ALTRE  
INFORMAZIONI

- Codice: CL204
- Valuta: Euro
- Data inizio operatività: La Combinazione è di nuova istituzione.
- Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi
- Finalità: Significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto azionario e, in misura significativa, nel comparto obbligazionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Premi:</b> per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è stato preso a riferimento un importo pari ad Euro 40.000,00, suddiviso tra i Fondi Interni che la compongono e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</li> <li>• <b>Bonus sui premi:</b> nel caso in cui il Premio unico o il cumulo dei Premi versati sia pari o superiore ad Euro 50.000,00, è riconosciuto un Bonus sui premi, pari all'importo del Premio versato moltiplicato una percentuale, variabile da un minimo dello 0,50% ad un massimo dell'1,50% in base al cumulo dei Premi versati. Il Bonus sui premi è attribuito tramite il riconoscimento gratuito di Quote aggiuntive dei fondi.</li> </ul> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti il Bonus sui premi si rimanda alla lettura del Par. 12.1 "I BONUS" Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> <p><b>Le informazioni quantitative riportate sono state determinate considerando la ripartizione iniziale 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.</b></p>
--	--

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tipologia di gestione: Flessibile</b></li> <li>• <b>Obiettivo della gestione:</b> La presente Proposta d'Investimento non rappresenta un prodotto autonomamente gestito ma una semplice esemplificazione di una delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore-contraente. Il benchmark non costituisce un parametro di riferimento in quanto il gestore può assumere scelte gestionali di tipo flessibile e modulare in base all'andamento dei mercati la composizione del portafoglio.</li> </ul> <p>L'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 11.46%.</p>	
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<b>15 anni</b>	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<b>Alto</b> Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Flessibile</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:</u> investimento prevalente in parti di OICR del comparto azionario; l'investimento in OICR della componente obbligazionaria è significativo; gli strumenti finanziari sono denominati in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</li> <li>• <u>Aree geografiche:</u> principalmente Europa.</li> <li>• <u>Categorie di emittenti:</u> per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali. Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</li> <li>• <u>Operazioni in strumenti derivati:</u> i Fondi che compongono la presente Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio d'investimento o di pervenire ad una più efficiente gestione del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento.</li> <li>• <u>Investimenti in strumenti finanziari emessi, promossi e/o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA:</u> attualmente nei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA. Tuttavia è prevista dal Regolamento del Fondo Interno la possibilità di investire in misura contenuta in tali strumenti.</li> </ul>
<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-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla Sez. B.1), 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 CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>																	
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%														
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,94%														
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%														
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%														
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%														
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%														
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%														
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%														
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																	
I	Premio Versato	100,000%															
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,000%															
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,000%															
<p><sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.</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), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>																	
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Costi a carico dell'Investitore-contraente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Spese fisse</u>: : la spesa d'emissione del Contratto è applicata solo in caso di Recesso ed è pari a 50,00 Euro.</li> <li>• <u>Costi di Caricamento</u>: non sono applicati caricamenti percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</li> <li>• <u>Costi per riscatto totale</u>: è prevista un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per i Versamenti Aggiuntivi, dalla loro data di investimento, come riportato nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1° mese e fino al 1° anno</td> <td>3,80%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,20%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,30%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>Nessuna penale</td> </tr> </tbody> </table>			ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%	Fino al 2° anno	3,00%	Fino al 3° anno	2,20%	Fino al 4° anno	1,30%	Fino al 5° anno	0,50%	Dal 6° anno in poi	Nessuna penale
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DEL VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%																
Fino al 2° anno	3,00%																
Fino al 3° anno	2,20%																
Fino al 4° anno	1,30%																
Fino al 5° anno	0,50%																
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale																

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Costi per riscatto parziale</u>: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta inoltre un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</li> <li>• <u>Costi di switch</u>: in caso di sostituzione dei fondi precedentemente scelti con altri fondi, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni.</li> </ul> <p><b>Costi addebitati alla Combinazione libera</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Commissione di gestione</u>: 1,99% annuo. Il dato è calcolato in funzione delle commissioni di gestione dei Fondi che compongono la Combinazione, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.</li> <li>• <u>Costo delle coperture assicurative</u>: 0,05% annuo, incluso nella commissione di gestione riportata sopra.</li> <li>• <u>Commissione di performance</u>: non prevista.</li> <li>• <u>Altri costi</u>: sui Fondi Interni che compongono la presente Combinazione gravano indirettamente anche i costi degli OICR detenuti in portafoglio.</li> </ul>
--	---

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

#### DATI PERIODICI

<b>RENDIMENTO STORICO</b>	La combinazione è di nuova istituzione e non prevede Benchmark; pertanto non viene riportato alcun dato storico di rendimento.		
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<p>Il Total Expense Ratio (c.d. TER) è il rapporto, riferito a ciascun anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Il fondo è di nuova istituzione, pertanto alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta non sono disponibili i dati relativi al TER.</p>		
<b>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</b>	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">51,65%</td> </tr> </table>	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	51,65%
<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>			
51,65%			

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il valore delle quote dei Fondi Interni che compongono la presente Combinazione Libera viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo.</p> <p>Il valore delle quote dei Fondi Interni è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.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": 22/03/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 25/03/2013

La Proposta d'investimento finanziario è offerta dal 25/03/2013.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Impresa di assicurazione Aviva 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**  
**Patrick Dixneuf**



**Data di deposito in CONSOB della Proposta-Certificato: 22/03/2013**

**Data di validità della Proposta-Certificato: 25/03/2013**

COD. PRODOTTO	AGENZIA	RETE BANCA	SPORTELLO	COLLOCATORE	PROPOSTADI ADESIONE N.	
<b>INVESTITORE-CONTRAENTE</b>						
Cognome e Nome						
Luogo e data di nascita						
Indirizzo						
Documento di identità				Numero		
Ente, Luogo e Data rilascio						
Codice fiscale				Sesso		
Professione				Attività economica: Sottogruppo Gruppo/Ramo		
Nel caso in cui l'Investitore-contraente sia una persona giuridica e i dati di cui sopra si riferiscono al legale rappresentante						
Ragione Sociale				Partita Iva		
Indirizzo						
<b>ASSICURATO</b>						
Cognome e Nome						
Luogo e data di nascita						
Codice Fiscale				Sesso		
Indirizzo						
Professione						
<b>BENEFICIARI IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO:</b>						
Descrizione:				Luogo e data di nascita:		
<input type="checkbox"/> L'Investitore-contraente richiede che il Capitale Caso Morte sia corrisposto ai Beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo pari ad anni ____						
<input type="checkbox"/> L'Investitore-contraente richiede che il Capitale Caso Morte sia corrisposto ai Beneficiari in un'unica soluzione						
<b>BENEFICIARIO PRESTAZIONE NEL CORSO DELLA DURATA DEL CONTRATTO</b>						
L'Investitore-Contrante chiede che il Provento annuale distribuito dal Fondo Interno "AVIVA F Reddito Stars" sia liquidato a:						
Cognome e Nome						
Luogo e data di nascita						
Codice fiscale						
Indirizzo						
Cod. Paese	CIN Euro	CIN	ABI	CAB	Rapporto	Intestazione
<b>Attenzione: tale indicazione va effettuata anche nel caso in cui il Capitale investito non viene inizialmente indirizzato nel Fondo Interno "AVIVA F Reddito Stars".</b>						
<b>CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO (Tariffa U15Q)</b>						
Premio Unico (comprensivo dei caricamenti)						
Prestazione iniziale assicurata						
Data scadenza: Vita Intera						

**SPESE/BONUS:**

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento o spesa fissa.

Il Contratto può prevedere un Bonus sui premi alla Data di Decorrenza, pari ad una percentuale variabile in base all'entità del Premio unico, come di seguito riportato:

IMPORTO DEL PREMIO UNICO	BONUS
Da 50.000,00 a 149.999,99 Euro	0,50%
Da 150.000,00 a 999.999,99 Euro	1,00%
Da 1.000.000,00 ed oltre	1,50%

**PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Di seguito è riportata la suddivisione iniziale del Capitale investito scelta dall'Investitore-contraente, con un limite massimo di 10 Fondi sottoscrivibili contemporaneamente.

NOME FONDI INTERNI	QUOTA % DELL'INVESTIMENTO
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS	.....%
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS	.....%
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS	.....%
AVIVA F INFLAZIONE STARS	.....%
AVIVA F REDDITO STARS	.....%
AVIVA F STRATEGIA STARS	.....%
AVIVA F CRESCITA STARS	.....%
AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS	.....%
AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS	.....%
AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS	.....%

È possibile selezionare uno o più Fondi Interni tra quelli collegati al Contratto secondo le Combinazioni proposte dall'Impresa di Assicurazione o scelte liberamente dall'Investitore-contraente.

Si sottolinea che nella parte "Informazione Specifiche" della Scheda Sintetica è riportata la caratterizzazione del profilo di rischio/rendimento delle diverse Proposte d'Investimento, comprese le Combinazioni Libere proposte dall'Impresa di Assicurazione, la cui composizione è illustrata dalla tabella sottostante:

FONDO INTERNO	COMBINAZIONE LIBERA/ PROPOSTA DI INVESTIMENTO			
	CAUTA	PRUDENTE	BILANCIATA	DINAMICA
AVIVA F Obbligazionario Euro BT Stars	30%	40%		
AVIVA F Obbligazionario Euro Stars	35%	20%	25%	15%
AVIVA F Obbligazionario US Stars	5%			
AVIVA F Inflazione Stars	25%	20%	20%	10%
AVIVA F Strategia Stars			20%	15%
AVIVA F Crescita Stars	5%			15%
AVIVA F Azionario Europa Stars		10%	10%	20%
AVIVA F Azionario America Stars		10%	15%	
AVIVA F Azionario Emergenti Stars			10%	25%

**MODALITÀ DI PAGAMENTO:**

Il pagamento del Premio unico viene effettuato utilizzando la procedura di addebito sul conto corrente bancario dell'Investitore-contraente appoggiato presso la Banca indicata in calce o con versamento contestuale alla sottoscrizione della presente Proposta-Certificato. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento del Premio unico, nel primo caso fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito mentre nel secondo caso il pagamento del premio viene quietanzato sulla Proposta-Certificato.

**Attenzione: nel caso di pagamento del premio con mezzi non direttamente indirizzati all'Impresa di Assicurazione, ovvero al Soggetto Incaricato nella sua qualità di soggetto incaricato dell'Impresa di Assicurazione, la prova dell'avvenuto pagamento del premio all'Impresa di Assicurazione è rappresentata dall'indicazione dell'importo pagato e dalla apposizione della firma del soggetto che provvede materialmente alla riscossione delle somme e alla raccolta della presente Proposta-Certificato.**

**AUTORIZZAZIONE DI ADDEBITO IN CONTO**

Il Correntista autorizza la Banca ad addebitare il premio unico sul proprio rapporto nr.

LUOGO E DATA \_\_\_\_\_

IL CORRENTISTA \_\_\_\_\_

### VERSAMENTO ALLA SOTTOSCRIZIONE

Il sottoscritto Soggetto Incaricato dichiara di aver ricevuto dall'Investitore-contraente alla data sottoindicata l'importo del premio relativo al presente Contratto:

Importo Euro \_\_\_\_\_

LUOGO E DATA, \_\_\_\_\_

IL SOGGETTO INCARICATO \_\_\_\_\_

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

La data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

### 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:

Limitazioni per la Garanzia Caso Morte; Dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato; Conclusione e Decorrenza del Contratto; Riscatto; Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione.

LUOGO E DATA, \_\_\_\_\_ L'INVESTITORE-CONTRAENTE \_\_\_\_\_ L'ASSICURATO \_\_\_\_\_

### IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE dichiara:

- di aver ricevuto la Scheda Sintetica del Prospetto d'Offerta – redatto secondo le prescrizioni CONSOB – e le Condizioni di Assicurazione;
- di aver LETTO, COMPRESO e ACCETTATO le Condizioni di Assicurazione;
- di aver ricevuto il documento contenente – ai sensi del Regolamento Intermediari CONSOB – i dati essenziali dei Soggetti Incaricati e della loro attività, le informazioni sugli strumenti di tutela dell'Investitore-contraente, sull'eventuale consulenza prestata, su potenziali situazioni di conflitto d'interessi e sulla misura degli incentivi percepiti (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 dei Fondi Interni.

L'INVESTITORE-CONTRAENTE \_\_\_\_\_

### DIRITTO DI RECESSO

L'Investitore-contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla data di conclusione del Contratto ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209. L'esercizio del 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 richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza del Contratto, il premio versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza del Contratto, il premio versato, maggiorato o diminuito della differenza fra il valore unitario delle quote del secondo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza del Contratto, moltiplicato per il numero delle quote acquisite alla stessa Data di Decorrenza. L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare all'Investitore-contraente - a titolo di spesa di emissione del Contratto - una spesa fissa pari a Euro 50,00 e l'eventuale Bonus.

LUOGO E DATA, \_\_\_\_\_ L'INVESTITORE-CONTRAENTE \_\_\_\_\_

### DICHIARAZIONI

L'Investitore-contraente e Assicurato (se diverso dall'Investitore-contraente):

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato - anche se materialmente scritte da altri – sono complete ed esatte;
- 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, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del premio unico, è concluso e che Aviva S.p.A. - l'Impresa di Assicurazione – si impegna a riconoscere PIENA VALIDITA' CONTRATTUALE alla presente Proposta-Certificato, fatti salvi l'ultimo comma dell'articolo "Dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato" delle Condizioni di Assicurazione ed errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- prendono atto che il Contratto decorre dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione dello stesso. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che definisce il ricevimento del premio unico da parte dell'Impresa di Assicurazione e che riepiloga i dati identificativi del contratto;
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'articolo "CONFLITTO DI INTERESSI" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Investitore-contraente dichiara di AVER LETTO e ACCETTATO quanto riportato in merito ai TERMINI DI DECORRENZA sopra indicati.

L'Assicurato, qualora diverso dall'Investitore-contraente, acconsente alla stipulazione della presente Proposta-Certificato, ai sensi dell'Art. 1919 del Codice Civile.

LUOGO E DATA, \_\_\_\_\_ L'INVESTITORE-CONTRAENTE \_\_\_\_\_ L'ASSICURATO \_\_\_\_\_

### TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Gli interessati (Investitore-contraente, Assicurato), preso atto dell'Informativa ai sensi dell'art. 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 196/2003) - allegata alle Condizioni di Assicurazione - acconsentono al trattamento dei loro dati personali, ivi compresi quelli sensibili idonei a rilevare lo stato di salute, per le finalità, con le modalità e da parte dei soggetti nella medesima indicati.

LUOGO E DATA, \_\_\_\_\_ L'INVESTITORE-CONTRAENTE \_\_\_\_\_ L'ASSICURATO \_\_\_\_\_

**ANNOTAZIONI**

**Generalità del Soggetto Incaricato che ha effettuato la rilevazione dei dati dell'Investitore-contraente ai sensi della normativa vigente in materia di antiriciclaggio.**

NOME E COGNOME (stampatello) \_\_\_\_\_

FIRMA \_\_\_\_\_

FAC-SIMILE

**Aviva S.p.A.**

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società 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. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informativa sulla privacy e sulle tecniche di comunicazione a distanza**

---

## **SOMMARIO**

**1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE** pag. 2

**2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY  
E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA** pag. 20

---

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## UNIVALENTE STARS (Tariffa U15Q)

### ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Gli obblighi dell'Impresa di Assicurazione risultano esclusivamente dalla Proposta-Certificato, dalle presenti Condizioni di Assicurazione, dai Regolamenti dei Fondi Interni, 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 S.p.A., l'Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A., che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale; l'Impresa di Assicurazione è partecipata anche da AVIVA Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A. (49 per cento). Aviva S.p.A. fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc.

Il prodotto viene distribuito da UniCredit S.p.A., con esclusione delle filiali contraddistinte UniCredit Private Banking.

### ART. 3 PRESTAZIONI ASSICURATE

L'Impresa di Assicurazione, a fronte del versamento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, si impegna a corrispondere una prestazione da erogarsi:

- in caso di decesso dell'Assicurato come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- alla Data di Decorrenza e/o alla data di investimento di eventuali Versamenti aggiuntivi, nei casi previsti al successivo punto 3.2 "BONUS";
- in caso di vita dell'Assicurato, nel corso della Durata del Contratto, come specificato al successivo punto 3.3 "PRESTAZIONI NEL CORSO DELLA DURATA DEL CONTRATTO".

#### 3.1 Prestazione assicurata 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 **e con i limiti indicati al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, il Capitale Caso Morte ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote per il Valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO	% DI MAGGIORAZIONE
da 18 a 39 anni	10,00%
da 40 a 54 anni	4,00%
da 55 a 64 anni	2,00%
da 65 ed oltre	0,20%

**La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a 50.000,00 Euro.**

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.

La prestazione in caso di decesso potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese indicate al successivo Art. 16 "SPESE".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per la prestazione in caso di decesso.

### 3.2 **Bonus**

Il Contratto prevede che sia riconosciuto un Bonus nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus viene riconosciuto:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo, nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO UNICO / CUMULO DEI VERSAMENTI</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote, che si determinano dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote dei Fondi Interni possedute dall'Investitore-contraente al momento del versamento del premio.

### 3.3 **Prestazioni nel corso della Durata Del Contratto**

Il Fondo Interno Assicurativo "Aviva F Reddito Stars", collegato al presente Contratto, prevede la distribuzione annuale dei Proventi maturati. Pertanto, nel corso della Durata del Contratto, l'Impresa di Assicurazione provvederà a liquidare, ai Beneficiari indicati dall'Investitore-contraente, l'ammontare monetario relativo al Provento.

La liquidazione di ciascun Provento da parte dell'Impresa di Assicurazione viene effettuata entro i trenta giorni successivi alla relativa Data di Riferimento, che coincide con il 1° giorno lavorativo di ogni anno solare, nel corso della Durata del Contratto.

Il Provento è calcolato moltiplicando i due seguenti valori:

- l'Importo unitario del Provento;
- il numero di Quote di Aviva F Reddito Stars possedute alla Data di Riferimento.

L'impresa di Assicurazione non liquidava la prestazione nel corso della Durata del Contratto qualora in capo alla polizza non risultino, alla Data di Riferimento, Quote del fondo Aviva F Reddito Stars.

Il provento, inoltre, non viene liquidato qualora, alla Data di Riferimento, sia stato già valorizzato il Capitale maturato a seguito di una richiesta di liquidazione del Capitale Caso Morte per decesso dell'Assicurato o di rimborso anticipato tramite Riscatto totale.

Le prestazioni liquidate nel corso della Durata del Contratto non sono gravate da alcun costo.

#### **ART. 4 LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE**

La maggiorazione per la Garanzia Morte di cui al punto b) del precedente Art. 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 a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
  - 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.

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.

Trascorsi sei mesi dalla Data di Decorrenza, questo non è contestabile per dichiarazioni inesatte o reticenti dell'Investitore-contraente o dell'Assicurato, salvo il caso in cui la verità sia stata alterata o taciuta per colpa grave o in malafede.

#### **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.

#### **ART. 7 DECORRENZA DEL CONTRATTO**

Le prestazioni del Contratto decorrono dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.

La Data di Decorrenza è indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata 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 della conclusione del Contratto come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO".

---

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 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 dal giorno della Data di Decorrenza, il premio versato, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del secondo 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. L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare all'Investitore-contraente - a titolo di spesa di emissione del Contratto - una spesa fissa pari a Euro 50,00 e l'eventuale bonus.

#### **ART. 9 DURATA DEL CONTRATTO**

Il Contratto resta in vigore per tutta la vita dell'Assicurato e si estingue solo nei 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.

#### **ART. 10 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.

#### **ART. 11 PREMIO UNICO**

L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.

Il premio deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla conclusione del Contratto.

L'importo minimo del Premio unico è pari a 10.000,00 Euro.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere come ripartire il Capitale Investito tra i Fondi Interni collegati al Contratto, con un limite massimo di 10 Fondi sottoscrivibili contemporaneamente.

A seguito del pagamento del Premio unico l'Impresa di Assicurazione invierà all'Investitore-contraente, entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza;
- il premio corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza (comprensivo dell'eventuale bonus);
- la data di incasso del premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore unitario delle Quote);
- relativamente ai Fondi Interni prescelti:
  - il numero di Quote attribuite;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

---

Inoltre, 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 nel Prospetto d'Offerta Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei Premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione dei Fondi Interni nell'anno di riferimento anche a seguito dell'adesione alle opzioni previste dal Contratto;
- d) numero delle Quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento;
- e) eventuali bonus riconosciuti nel corso della Durata del Contratto.

#### **ART. 12 VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Trascorsi almeno trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi di importo almeno pari ad Euro 2.000,00.

Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il **Modulo di Richiesta**. Il pagamento di ciascun Versamento aggiuntivo avviene al momento della sottoscrizione di tale **Modulo**.

I Versamenti aggiuntivi vengono fatti confluire nei Fondi Interni secondo la ripartizione scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di Richiesta, fermo restando il limite di 10 Fondi sottoscrivibili contemporaneamente.

A seguito del pagamento del Versamento aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento, una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione delle Quote);
- il Versamento aggiuntivo effettuato e quello investito alla data di investimento (comprensivo dell'eventuale bonus riconosciuto);
- relativamente a ciascun Fondo Interno :
  - il numero delle Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

#### **ART. 13 MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO E DEI VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Il pagamento del Premio unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene effettuato mediante addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente oppure con versamento contestuale alla sottoscrizione della Proposta-Certificato e/o del Modulo di Richiesta presso il Soggetto Incaricato.

Nel primo caso fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito, mentre nel secondo caso il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo.

**Non è ammesso in nessun caso il pagamento in contanti del Premio Unico e degli eventuali Versamenti aggiuntivi.**

#### **ART. 14 DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE**

Questo Contratto si distingue dalle forme assicurative tradizionali in quanto il capitale viene espresso in Quote di Fondi Interni, sottoscrivibili singolarmente o mediante Combinazione Libera degli stessi.

---

Ai fini della determinazione del numero di Quote, vale quanto segue:

- il Premio unico viene:
  - eventualmente maggiorato del Bonus di cui al precedente Art. 3.2 “BONUS”;
  - diviso per il Valore delle Quote dei Fondi scelti, del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
  - eventualmente maggiorati del Bonus di cui al precedente Art. 3.2 “BONUS”;
  - divisi per il Valore delle Quote dei Fondi scelti del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di addebito del Versamento aggiuntivo sul conto corrente dell'Investitore-contraente o di pagamento dello stesso presso il Soggetto Incaricato.

Le richieste di investimento di eventuali Versamenti aggiuntivi, pervenute nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, subiscono delle limitazioni; infatti, qualora il Versamento aggiuntivo effettuato in tale periodo sia relativo ad una polizza che detiene quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito di tale operazione, la data di addebito sul conto corrente del Premio versato coinciderà con il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento.

#### **ART. 15 VALORE UNITARIO DELLE QUOTE**

Il Valore delle Quote dei Fondi Interni viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, ai sensi dei Regolamenti, e pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale indicato al punto “E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE - INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEI CONTRAENTI” della Parte I del Prospetto d'Offerta.

Il valore delle quote è pubblicato al netto delle commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione, come riportate nel Regolamenti dei Fondi Interni.

L'Impresa di Assicurazione si riserva, previo avviso all'Investitore-contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il Valore delle Quote dei Fondi Interni.

Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote dei Fondi Interni, 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. 16 SPESE**

##### SPESE DI EMISSIONE

L'Impresa di Assicurazione, per far fronte alle spese di emissione del Contratto, preleva un costo fisso di emissione pari a 50,00, solo in caso di recesso a titolo di rimborso delle spese amministrative di emissione del Contratto stesso.

##### SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Non vengono applicate spese percentuali sul Premio unico e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

##### COSTI DI RISCATTO

In caso di richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato può essere applicata una penalità di riscatto, come indicato al successivo Art. 17 “RISCATTO”.

Il riscatto parziale prevede un'ulteriore spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di Euro 20,00.

##### COSTI DI SWITCH

In caso di sostituzione dei Fondi Interni precedentemente scelti con altri Fondi Interni, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni richieste nel corso della Durata del Contratto.

#### **ART. 17 RISCATTO**

A condizione che sia trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere il valore di riscatto.

---

All'Investitore-contraente è data facoltà di chiedere all'Impresa di Assicurazione la liquidazione del valore di Riscatto anche in misura parziale. In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta o tramite il Soggetto Incaricato o direttamente all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto come previsto al successivo Art. 21 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

Nel caso in cui la polizza detenga Quote del fondo Aviva F Reddito Stars, le richieste di rimborso, totale e parziale, del Capitale maturato pervenute all'Impresa di Assicurazione nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, sono considerate come ricevute dall'Impresa di Assicurazione stessa il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento. Pertanto tale data è presa a riferimento sia per la valorizzazione del Capitale maturato, sia per i termini della liquidazione previsti dall'Art. 21 "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 del numero delle Quote da ciascun Fondo Interno sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.**

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione 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 valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese previste dal Contratto, sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.**

**Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

#### RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data dell'ultimo investimento.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata nella tabella sottoriportata. La penalità di riscatto è determinata in funzione degli anni interamente tra-

scorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

<b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/INVESTIMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

#### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Il Riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 2.500,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 2.500,00 Euro.

#### **ART. 18 PRESTITI**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

#### **ART. 19 SOSTITUZIONE DEL FONDO INTERNO**

Trascorsi almeno trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere - utilizzando il Modulo di richiesta - il trasferimento, totale o parziale, del Capitale maturato dai Fondi interni inizialmente scelti verso altri fondi tra quelli collegati al Contratto.

Rimane fermo il limite massimo di 10 fondi tra i quali può essere suddiviso contemporaneamente il Capitale investito.

Il Capitale maturato nei Fondi Interni precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei fondi scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei seguenti termini:

- viene applicata la percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato nei fondi precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del secondo giorno di borsa aperto successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della richiesta di Sostituzione;
- rispetto all'importo ottenuto al punto precedente, al netto dell'eventuale spesa fissa di Euro 20,00 applicata dalla terza operazione di Sostituzione effettuata, sono calcolate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente nel modulo, ottenendo in tal modo l'importo da investire in ciascun nuovo fondo scelto;
- questo importo è diviso per il Valore delle Quote dei fondi scelti, quale rilevato il medesimo giorno del disinvestimento.

Le richieste pervenute nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno solare, subiscono delle limitazioni; infatti, qualora lo switch effettuato in tale periodo sia relativo ad una polizza che detiene quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito di tale operazione, la richiesta si considera ricevuta dall'Impresa di Assicurazione il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento.

L'Impresa di Assicurazione entro 30 giorni lavorativi dalla data in cui è effettuato lo switch invia all'Investitore-contraente una **Lettera di Conferma Sostituzione Fondo**, che informa dell'avvenuta sostituzione di ciascun Fondo Interno ed indica per ciascun nuovo e ciascun vecchio Fondo:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il controvalore del numero delle Quote alla data della sostituzione.

## **ART. 20 OPZIONI CONTRATTUALI**

Di seguito sono descritte le due Opzioni previste dal Contratto, attivabili su richiesta dell'Investitore-contraente.

Per richiedere l'attivazione/disattivazione delle Opzioni, l'Investitore-contraente deve rivolgersi al Soggetto Incaricato, utilizzando il Modulo richiesta Opzioni, ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, contenente gli elementi identificativi della Proposta-certificato e la relativa richiesta, al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.  
Via A. Scarsellini 14  
20161 Milano

### **20.1 Opzione per la corresponsione della prestazione Caso Morte in rate semestrali anticipate di importo costante**

All'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere che - in caso di decesso dell'Assicurato - il Capitale Caso Morte di cui al precedente punto 3.1 "PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO", sia corrisposta ai Beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo a scelta tra quelli di seguito indicati.

L'importo di ciascuna rata - distintamente per ogni durata prescelta - si determina moltiplicando il Capitale Caso Morte per i coefficienti riportati nella tabella che segue:

<b>DURATA DI CORRESPONSIONE DELLE RATE (IN ANNI)</b>	<b>COEFFICIENTE DA APPLICARE AL CAPITALE</b>
3	0,170840
6	0,087969
9	0,060378
12	0,046607
15	0,038364

L'importo così determinato sarà equamente ripartito fra i Beneficiari indicati dall'Investitore-contraente che, in ogni caso, non potranno essere superiori a tre.

In ogni caso l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere espressamente, mediante richiesta scritta, nel corso del Contratto, di non volersi più avvalere di tale opzione e che, in caso di decesso dell'Assicurato, venga liquidato ai Beneficiari l'intero importo spettante. Tale decisione di rinuncia all'opzione è da considerarsi irrevocabile.

In ogni momento, nel corso del periodo di corresponsione delle suddette rate, ciascun Beneficiario ha la facoltà di chiedere all'Impresa di Assicurazione la liquidazione anticipata in un'unica soluzione del valore residuo delle rate a lui spettanti e non ancora corrisposte, con i seguenti vincoli temporali:

<b>DURATA DI CORRESPONSIONE DELLE RATE (IN ANNI)</b>	<b>COEFFICIENTE DA APPLICARE AL CAPITALE</b>
3	0
6	3
9	6
12	9
15	9

Tale valore residuo delle rate non ancora corrisposte si ottiene attualizzando, al tasso annuo composto del 2% l'ammontare delle rate non ancora corrisposte, per il periodo di tempo che intercorre tra la data della richiesta della liquidazione anticipata e la data prevista per la corresponsione di ciascuna rata.

Infine, qualora in fase di corresponsione delle suddette rate, si verifichi il decesso di uno dei Beneficiari verrà liquidato, ai suoi eredi testamentari o legittimi, il valore attuale delle rate residue a quest'ultimo spettanti e non ancora corrisposte, determinato con la medesima modalità prevista per la liquidazione anticipata delle rate, sopra indicata.

Nel caso in cui il decesso di uno dei Beneficiari si verifichi prima del decesso dell'Assicurato, salvo nuova designazione da parte dell'Investitore-contraente, il valore attuale dell'importo complessivo delle rate spettanti al Beneficiario e determinato come sopra riportato, verrà liquidato agli eredi testamentari o legittimi di quest'ultimo alla data di decesso dell'Assicurato.

## **20.2 Opzioni di conversione del valore di riscatto in rendita**

L'Investitore-contraente, trascorsi tre anni dalla Data di Decorrenza, 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.

## **ART. 21 PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Per tutti i pagamenti dell'Impresa di Assicurazione 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 domande di liquidazione, con allegata la documentazione richiesta, devono essere:

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione di una richiesta di liquidazione – indirizzate comunque a Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n.14, 20161 Milano -;
- inviate a Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n.14, 20161 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 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 l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure

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

Nel caso in cui la liquidazione coinvolga una polizza collegata al fondo Aviva F Reddito Stars, la relativa richiesta, qualora sia effettuata nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, s'intenderà pervenuta all'Impresa di Assicurazione il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento.

La richiesta di liquidazione deve essere sempre accompagnata, distintamente per tipo di richiesta effettuata, dalla seguente documentazione:

#### LIQUIDAZIONE DEI PROVENTI DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

Sarà cura dell'Investitore-contraente indicare sulla Proposta-Certificato il Beneficiario della prestazione nel corso della Durata del Contratto, unitamente ai relativi dati anagrafici e alle seguenti informazioni:

- coordinate bancarie dove accreditare l'importo del provento (codice IBAN);
- intestatario del conto corrente bancario.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo relativo a ciascun provento entro il trentesimo giorno di calendario successivo alla relativa Data di Riferimento.

Nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, le indicazioni relative al pagamento del Provento dovessero essere modificate da parte dell'Investitore-Contraente, sarà cura dello stesso comunicare per iscritto, almeno 60 giorni prima della relativa Data di Riferimento, i nuovi estremi per la liquidazione che l'Impresa di Assicurazione dovrà utilizzare. Qualora queste informazioni non fossero tempestivamente comunicate, e per tale motivo la liquidazione non andasse a buon fine, l'importo relativo alla Prestazione viene tenuto a disposizione dall'Impresa di Assicurazione, fino al ricevimento della suddetta comunicazione. La liquidazione in questo caso verrà effettuata entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione contenente la nuove coordinate bancarie.

#### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
  - **copia di un documento di riconoscimento in corso di validità;**
  - **copia del codice fiscale;**
  - **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati il codice IBAN, l'Istituto Bancario e l'intestatario del conto corrente bancario;
- **certificato di morte dell'Assicurato rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;**
- **certificato medico indicante la causa del decesso;**
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) NON ha lasciato testamento: **atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva** dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato), in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nel quale siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri eredi legittimi oltre a quelli indicati);
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) HA lasciato testamento: **verbale di pubblicazione e 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 risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nel quale sono indicati l'elenco degli 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 legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti a cui la legge attribuisca diritto o quote di eredità);

- **decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori o privi della capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, indicandone il numero di polizza, con esonero dell'Impresa di Assicurazione da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può 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; segnaliamo in merito che non potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successive;
- 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 CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

- l'Investitore-contraente dovrà compilare una richiesta di Liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui la richiesta di riscatto venga inviata a mezzo posta, l'Investitore-contraente dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
  - **copia di un documento di riconoscimento in corso di validità;**
  - **copia del codice fiscale;**
  - **dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente** con indicato il codice IBAN, l'Istituto Bancario e l'intestatario del conto corrente bancario;
- l'Assicurato (se persona diversa dall'Investitore-contraente) al momento della presentazione della richiesta di riscatto da parte dell'Investitore-contraente, dovrà sottoscrivere nella richiesta di liquidazione la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio di tale richiesta a mezzo posta, sarà necessario che l'Investitore-contraente invii **unitamente alla richiesta, anche il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un valido documento di identità dell'Assicurato;**
- nel caso di richiesta di riscatto parziale, la modalità di richiesta è la medesima del riscatto totale;
- l'Investitore-contraente dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare nella richiesta di liquidazione. Solo in caso di invio della richiesta di riscatto parziale a mezzo posta, tale indicazione dovrà essere inviata unitamente alla documentazione indicata in caso di riscatto totale;
- l'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere mediante una comunicazione scritta l'eventuale scelta di opzione di convertire il valore di riscatto totale in rendita;
- nel caso di scelta di conversione del valore di riscatto totale in una delle forme previste di rendita annua vitalizia, ogni anno e per tutto il periodo di corresponsione della rendita, l'Assicurato dovrà sottoscrivere, presso il Soggetto Incaricato dove è stato stipulato il Contratto, la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio della richiesta di liquidazione a mezzo posta all'Impresa di Assicurazione, sarà necessario che l'Assicurato invii ogni anno il **proprio certificato di esistenza in vita o autocertificazione. L'Impresa di Assicurazione si riserva di chiedere, in tutti i casi, l'ulteriore documentazione che si rendesse strettamente necessaria per definire la liquidazione dell'importo spettante.**

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, l'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione sopraindicata. Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

#### ART. 22 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 testamen-

---

to del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita. Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato come previsto dall'art. 48 del Regolamento IVASS n. 5 del 16 ottobre 2006, come modificato dal Provvedimento IVASS n. 2946 del 6 dicembre 2011, salvo successive modifiche o integrazioni.

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.

La prestazione nel corso della Durata del Contratto sarà liquidata al nuovo Beneficiario modificato dall'Investitore-Contraente se la comunicazione di tale modifica sarà pervenuta all'Impresa di Assicurazione prima del trentesimo giorno di calendario anteriore alla relativa Data di Riferimento.

#### **ART. 23 DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO**

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

#### **ART. 24 TITOLARITÀ DEI FONDI INTERNI**

Fermo restando che i versamenti effettuati dall'Investitore-contraente, al netto delle eventuali spese, sono investiti, convertiti in numero di Quote, nei Fondi Interni, resta inteso che la titolarità dei Fondi Interni rimane di proprietà dell'Impresa di Assicurazione.

#### **ART. 25 CESSIONE, PEGNO E VINCOLO**

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate. Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

Nel caso di vincolo, l'operazione di riscatto, ed in generale l'operazione di liquidazione e di variazione contrattuale, richiede l'assenso scritto del vincolatario.

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio.

Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato come previsto dall'art. 48 del Regolamento IVASS n. 5 del 16 ottobre 2006, come modificato dal Provvedimento IVASS n. 2946 del 6 dicembre 2011, salvo successive modifiche o integrazioni.

#### **ART. 26 IMPOSTE**

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto sono a carico dell'Investitore-contraente, dell'Assicurato o dei Beneficiari o degli aventi diritto, secondo le Norme di Legge vigenti.

#### **ART. 27 TRASFORMAZIONE**

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

---

**ART. 28 ARROTONDAMENTO**

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali. L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

**ART. 29 FORO COMPETENTE**

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto. In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria oltre alla facoltà di esperire il tentativo di mediazione previsto dal D.Lgs n. 28 del 4.3.2010, ove possibile, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

## 2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

---

Per rispettare la normativa in materia di protezione dei dati personali l'Impresa di Assicurazione informa gli interessati sull'uso dei loro dati personali e sui loro diritti ai sensi dell'articolo 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D. Lgs. n. 196/2003).

La nostra azienda deve acquisire (o già detiene) alcuni dati relativi agli interessati (Contraenti e Assicurati).

### UTILIZZO DEI DATI PERSONALI PER SCOPI ASSICURATIVI\*

\* *Le finalità assicurative richiedono, come indicato nella raccomandazione del Consiglio d'Europa REC (2002) 9, che i dati siano trattati, tra l'altro, anche per l'individuazione e/o perseguimento di frodi assicurative.*

I dati forniti dagli interessati o da altri soggetti che effettuano operazioni che li riguardano o che, per soddisfare loro richieste, forniscono all'azienda informazioni commerciali, finanziarie, professionali, ecc., sono utilizzati da Aviva S.p.A., da Società del Gruppo AVIVA e da terzi a cui essi verranno comunicati al fine di:

- dare esecuzione al servizio assicurativo e/o fornire il prodotto assicurativo, nonché servizi e prodotti connessi o accessori, che gli interessati hanno richiesto,
- ridistribuire il rischio mediante coassicurazione e/o riassicurazione, anche mediante l'uso di fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza.

La nostra Società chiede, quindi, agli interessati di esprimere il consenso - contenuto nella proposta-certificato di adesione - per il trattamento dei loro dati, strettamente necessari per la fornitura di servizi e prodotti assicurativi dagli stessi richiesti.

Per i servizi e prodotti assicurativi la nostra Società ha necessità di trattare anche dati "sensibili" (art. 4, comma 1, lett. d, del Codice in materia di protezione dei dati personali), in particolare quelli idonei a rilevare lo stato di salute, strettamente strumentali all'erogazione degli stessi - come nel caso di perizie mediche per la sottoscrizione di polizze vita o per la liquidazione dei sinistri -. Il consenso richiesto riguarda, pertanto, anche tali dati per queste specifiche finalità.

Per tali finalità i dati degli interessati potrebbero essere comunicati ai seguenti soggetti che operano come autonomi titolari: altri assicuratori, coassicuratori, riassicuratori, agenti, subagenti, produttori di agenzia, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM), broker assicurativi, Società di Gestione del Risparmio, organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo, IVASS, Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato, CONSAP, UCI, Commissione di vigilanza sui fondi pensione, Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale, Enti gestori di assicurazioni sociali obbligatorie quali INPS, INPGI, Forze dell'ordine ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

Il consenso degli interessati riguarda, pertanto, anche l'attività svolta dai suddetti soggetti, il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo a:

Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini n.14 - 20161 Milano - tel. 02.2775 447.

Senza tali dati la nostra Società non potrebbe fornire agli interessati i servizi e i prodotti assicurativi richiesti, in tutto o in parte.

Alcuni dati, poi, devono essere comunicati dagli interessati o da terzi per obbligo di legge (lo prevede, ad esempio, la disciplina antiriciclaggio).

Le informazioni relative alle operazioni poste in essere dagli interessati, ove ritenute "sospette" ai sensi della normativa antiriciclaggio (art. 41, comma 1 del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231), potranno essere comunicate dall'Impresa ad altri intermediari finanziari appartenenti al Gruppo AVIVA.

### MODALITÀ D'USO DEI DATI

Il trattamento è realizzato per mezzo delle operazioni o complessi di operazioni indicate all'art. 4, comma 1, lett. a, della Legge: raccolta, registrazione e organizzazione, elaborazione, compresi modifica, raffronto/

---

interconnessione, utilizzo, comprese consultazione, comunicazione, conservazione, cancellazione/distruzione, sicurezza/protezione, comprese accessibilità/confidenzialità, integrità, tutela.

I dati personali degli interessati sono utilizzati solo con modalità e procedure strettamente necessarie per fornire agli stessi i servizi, i prodotti e le informazioni da loro richiesti, anche mediante l'uso del fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza. l'Impresa di Assicurazione utilizza le medesime modalità anche quando comunica, per tali fini, alcuni di questi dati ad altre aziende dello stesso settore, in Italia ed all'estero e ad altre aziende dello stesso Gruppo, in Italia ed all'estero.

Per taluni servizi, vengono utilizzati soggetti di fiducia che svolgono, per conto dell'Impresa di Assicurazione, compiti di natura tecnica od organizzativa. Alcuni di questi soggetti sono operanti anche all'estero. Questi soggetti sono diretti collaboratori e svolgono la funzione di "Responsabile" o dell' "incaricato" del trattamento dei dati, oppure operano in totale autonomia come distinti "Titolari" del trattamento stesso. Si tratta, in modo particolare, di soggetti facenti parte del Gruppo AVIVA o della catena distributiva (agenti o altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione sulla vita, consulenti tecnici) ed altri soggetti che svolgono attività ausiliarie per conto dell'Impresa di Assicurazione (legali, medici, società di servizi per il quietanzamento, società di servizi informatici e telematici o di archiviazione, società di servizi postali indicate nei plichi postali utilizzati), società di revisione e di consulenza, società di informazione commerciale per rischi finanziari, società di servizi per il controllo delle frodi, società di recupero crediti.

In considerazione della suddetta complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, l'Impresa di Assicurazione precisa infine che quali responsabili o incaricati del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i suoi dipendenti e/o collaboratori di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute.

L'elenco di tutti i soggetti suddetti è costantemente aggiornato e può essere conosciuto agevolmente e gratuitamente richiedendolo a:

Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini n.14 - 20161 Milano - tel. 02.2775.447, ove potranno essere conosciute anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati.

Il consenso espresso dagli interessati, pertanto, riguarda anche la trasmissione a queste categorie ed il trattamento dei dati da parte loro è necessario per il perseguimento delle finalità di fornitura del prodotto o servizio assicurativo richiesto e per la redistribuzione del rischio.

l'Impresa di Assicurazione informa, inoltre, che i dati personali degli interessati non verranno diffusi.

Gli interessati hanno il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i loro dati e come essi vengono utilizzati. Inoltre hanno il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare, cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento (questi diritti sono previsti dall'articolo 7 del Codice in materia di protezione dei dati personali; la cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge, per l'integrazione occorre vantare un interesse, il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi di materiale commerciale e pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato e, negli altri casi, l'opposizione presuppone sempre un motivo legittimo).

Per l'esercizio dei loro diritti gli interessati possono rivolgersi a:

Servizio Privacy - Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini n.14 - 20161 Milano - tel. 02.2775.447 - fax 02.2775.474 - email [privacy\\_vita@avivaitalia.it](mailto:privacy_vita@avivaitalia.it)

L'Amministratore Delegato pro tempore è titolare del trattamento dei dati personali, per l'Area Industriale Assicurativa.

Ultimo aggiornamento effettuato: gennaio 2013

## **Aviva S.p.A.**

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva 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 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società 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. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

**Offerta al pubblico di UNIVALORE STARS  
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: 22/03/2013

Data di validità della Copertina: 25/03/2013

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: 22/03/2013

Data di validità della Parte I: dal 25/03/2013

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n.14 – 20161 Milano – Italia. Aviva S.p.A. è un'Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana.

Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Indirizzo di posta elettronica:

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

*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 Contratto, essendo una "Unit linked", prevede l'investimento in Fondi Interni e comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote dei Fondi stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

**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 nei Fondi Interni è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni Fondo, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali investono gli OICR sottostanti al Fondo (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 dei Fondi 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 il Fondo. Nel caso in cui, invece, l'Investitore-contraente abbia scelto dei Fondi 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, condizionandone il rendimento.

---

In considerazione del fatto che i Fondi hanno una parte preponderante del portafoglio investito in OICR, 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 tali rischi.

Il rischio di liquidità, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste parzialmente per gli investimenti nel presente Contratto. Il Contratto è una Unit linked collegata a Fondi Interni, 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 i Fondi interni investono in strumenti finanziari e OICR 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 pur non presentando delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto, prevede dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

Il rischio cambio, infine, non sussiste direttamente perché i Fondi sono denominati in Euro. Si verifica indirettamente nel caso in cui i Fondi detengano in portafoglio OICR denominati o che investono in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Tra gli altri fattori di rischio presenti, alcuni fondi prevedono un investimento specializzato sui mercati emergenti, che espongono l'Investitore-contraente a rischi aggiuntivi, connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo tale da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono inoltre da tenere presenti i rischi connessi alla situazione politico e macro economica del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascuna Proposta d'investimento finanziario, riportata in dettaglio alla successiva Sez.B.1, consente l'individuazione specifica dei rischi connessi all'investimento nella stessa.

### **3. CONFLITTI DI INTERESSE**

L'Impresa di Assicurazione ha predisposto delle procedure di monitoraggio e di gestione al fine di individuare le operazioni in cui ha un interesse in conflitto, sia direttamente sia indirettamente tramite rapporti di gruppo. In particolare tali procedure sono finalizzate a:

- a) effettuare operazioni nell'interesse degli Investitori-contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse;
- b) operare al fine di contenere i costi a carico degli Investitori-contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi/finanziari;
- c) astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi/finanziari;
- d) astenersi da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un Fondo interno a danno di un altro.

Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa di Assicurazione; Aviva S.p.A. è partecipata anche da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A. (49 per cento) capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario.

Aviva S.p.A. fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc.

Il prodotto viene distribuito da UniCredit S.p.A., con esclusione delle filiali contraddistinte UniCredit Private Banking.

È prevista la possibilità di investire il patrimonio dei Fondi in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario UniCredit.

Alla data di redazione del presente documento gli OICR utilizzati dai fondi, per i quali siano stati stipulati degli accordi di retrocessione per l'Impresa di Assicurazione, prevedono il riconoscimento di utilità in misura non inferiore al 50% delle commissioni di gestione gravanti sugli stessi OICR.

---

Tali utilità vengono interamente riconosciute al patrimonio dei Fondi con la stessa frequenza di valorizzazione delle Quote.

Il valore monetario di tali utilità sarà annualmente quantificato nel rendiconto annuale di ciascun Fondo Interno Assicurativo ed ogni anno potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario nel portafoglio del Fondo Interno stesso. Nel caso in cui tali riconoscimenti di utilità subiscano variazioni sostanziali in senso sfavorevole per il Fondo, l'Impresa di Assicurazione adotterà le soluzioni più idonee al fine di neutralizzare le conseguenze economiche di tali variazioni.

L'Impresa di Assicurazione, pur in presenza di un inevitabile conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Investitori-contraenti e si impegna ad ottenere per gli Investitori-contraenti stessi il miglior risultato possibile, indipendentemente da tale conflitto.

#### **4. RECLAMI**

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini n.14 – 20161.

Il sito internet è: [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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@avivaitalia.it](mailto:assunzione_vita@avivaitalia.it)
- per informazioni relative alle liquidazioni: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it)

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:

*Aviva S.p.A.*

*Servizio reclami*

*Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano*

*Telefax: 02 2775 245*

*E-mail: [reclami\\_vita@avivaitalia.it](mailto:reclami_vita@avivaitalia.it)*

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS, Via Del Quirinale 21- 00187 Roma; Fax 06.42133.353/745 - Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati all'IVASS dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società 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 l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del contratto si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

## **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 acquistate mediante i suddetti premi sono rappresentazione.

---

Il capitale è investito nei mercati finanziari attraverso uno o più Fondi Interni collegati al Contratto, scelti dall'Investitore-contraente sulla base della propria propensione al rischio, l'orizzonte temporale dell'investimento e le sue aspettative in termini di rendimento atteso.

Il Contratto prevede il riconoscimento di un Bonus, tramite la maggiorazione del numero di Quote, nel caso in cui il Premio unico, o il cumulo dei Premi versati, sia pari o superiore ad Euro 50.000,00; la descrizione del Bonus è riportata nei successivi Par. 12.1, inseriti nella descrizione di ciascuna Proposta d'Investimento finanziario.

Inoltre il Contratto liquida una prestazione nel corso della Durata del Contratto, nel caso in cui il Capitale investito sia destinato, anche in parte, al Fondo Interno Assicurativo denominato Aviva F Reddito Plus; infatti tale fondo distribuisce annualmente un Provento, il cui importo è variabile e proporzionale al numero di Quote possedute.

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 al momento del decesso.

L'Investitore-contraente ha la possibilità infine, di richiedere:

- la conversione del valore del riscatto in una delle forme di rendita previste dal Contratto;
- in caso di decesso dell'Assicurato, che la relativa prestazione sia corrisposta ai Beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo a scelta tra 3,6,9,12,15 anni.

## **5.2 Durata del contratto**

La Durata del Contratto - intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale sono operanti le prestazioni – è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.

## **5.3 Versamento dei premi**

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.

Al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, infatti, l'Investitore-contraente sceglie:

- l'importo del Premio unico, da versare alla Data di Conclusione;
- il peso percentuale in base al quale suddividere il Capitale investito tra le diverse Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto.

L'Investitore-contraente, trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, ha la possibilità di integrare il Capitale investito con Versamenti aggiuntivi. Contestualmente al versamento, l'Investitore-contraente decide la ripartizione percentuale dello stesso tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00.

L'importo minimo dei versamenti aggiuntivi è pari a Euro 2.000,00.

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

I Premi versati dall'Investitore-contraente (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) verranno impiegati per acquistare quote di uno o più Fondi Interni, selezionati tra quelli messi a disposizione per il presente Contratto, andando a costituire il Capitale investito.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sulla base della propria propensione al rischio ed il periodo di tempo per il quale desidera conservare l'investimento, sceglie come ripartire il Capitale investito tra le seguenti opportunità messe a disposizione dal presente Contratto:

- uno tra i Fondi Interni collegati al Contratto;

- una delle Combinazioni libere proposte dall'Impresa di Assicurazione;
- una combinazione di Fondi Interni a scelta dell'Investitore-contraente, diversa da quelle proposte dall'Impresa di Assicurazione.

Tale scelta iniziale può essere modificata dall'Investitore-contraente anche più volte nel corso della Durata del Contratto.

Nella seguente tabella sono riportati le denominazioni, i codici e le finalità delle Proposte d'investimento finanziario collegate al presente Contratto.

<b>PROPOSTE D'INVESTIMENTO</b>	<b>CODICE</b>	<b>FINALITÀ DELLA PROPOSTA D'INVESTIMENTO</b>
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS	U15Q_383	Rivalutazione del capitale nel breve periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari con scadenza di breve periodo.
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS	U15Q_384	Rivalutazione del capitale nel medio - lungo periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari nell'area Europa.
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS	U15Q_386	Rivalutazione del capitale nel medio periodo, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari nell'area del Dollaro statunitense.
AVIVA F REDDITO STARS	U15Q_387	Rivalutazione del capitale nel medio - lungo periodo perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da investimenti di natura obbligazionaria e monetaria, soddisfacendo contemporaneamente il desiderio dell'Investitore-contraente di ricevere un Provento annuale. La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento del mercato obbligazionario, in un portafoglio diversificato principalmente caratterizzato da un'esposizione a strumenti finanziari che prevedono la distribuzione di un provento su base annuale.

AVIVA F STRATEGIA STARS	U15Q_388	Rivalutazione del capitale sull'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti di natura obbligazionaria e azionaria, valutate in funzione delle oscillazioni dei mercati finanziari nel breve e medio periodo.
AVIVA F INFLAZIONE STARS	U15Q_222	Ottenere un rendimento superiore all'inflazione dell'area Euro sull'orizzonte temporale del fondo, mediante una gestione attiva prevalentemente in fondi che possono investire in diverse classi di attivo e mantenendo al contempo un profilo di rischio limitato.
AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS	U15Q_390	Significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario europeo, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS	U15Q_391	Significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario nord americano, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
AVIVA F CRESCITA STARS	U15Q_392	Significativa redditività derivante da investimenti orientati principalmente nei comparti azionari dei paesi ad elevato tasso di crescita, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS	U15Q_393	Elevata redditività derivante da investimenti orientati principalmente nel comparto azionario dei mercati emergenti, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
COMBINAZIONE LIBERA CAUTA	U15Q_CL201	L'Impresa di Assicurazione ritiene la presente Combinazione libera idonea a rappresentare una Proposta d'investimento finanziario che abbia come finalità quella di una rivalutazione del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, perseguendo tutte le opportunità di crescita e redditività offerte da una combinazione di investimenti principalmente di natura obbligazionaria e monetaria.
COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE	U15Q_CL202	L'Impresa di Assicurazione ritiene la presente Combinazione libera idonea a rappresentare una Proposta d'investimento finanziario che abbia come finalità quella di una redditività derivante da investimenti concentrati principalmente nel comparto obbligazionario e, in misura contenuta, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA	U15Q_CL203	L'Impresa di Assicurazione ritiene la presente Combinazione libera idonea a rappresentare una Proposta d'investimento finanziario che abbia come finalità quella di una significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto obbligazionario e, in misura anche significativa, nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.
COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA	U15Q_CL204	L'Impresa di Assicurazione ritiene la presente Combinazione libera idonea a rappresentare una Proposta d'investimento finanziario che abbia come finalità quella di una significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto azionario e, in misura anche significativa, nel comparto obbligazionario, con variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione ha scelto di delegare l'attività di gestione dei Fondi Interni a Pioneer Investment Management SGRpA, società di gestione del risparmio iscritta al n. 70 dell'albo tenuto da Banca d'Italia, con sede in Galleria San Carlo n. 6, 20122 Milano e appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.

Per il solo Fondo Aviva F Inflazione Stars, al momento della redazione del presente Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione ha delegato l'attività di gestione a PIMCO Europe Ltd, con sede in Nations House, 103 Wigmore Street, London W1U 1QS.

L'Impresa di Assicurazione ha comunque l'esclusiva responsabilità nel confronto degli Investitori-contraenti per l'attività di gestione dei Fondi.

Il valore di riscatto è determinato dal Valore delle Quote dei Fondi Interni prescelti dall'Investitore-contraente del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Di seguito si riportano in forma tabellare le informazioni sull'investimento finanziario relative a ciascuna Proposta d'investimento collegata al Contratto.

I Fondi Interni Assicurativi sono disciplinati nella loro politica d'investimento dai rispettivi Regolamenti, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente; la politica d'investimento di seguito descritta è, infatti, da intendersi come indicativa delle strategie gestionali poste concretamente in essere, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione Lo scopo del fondo è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei due andamenti, che sarà costantemente monitorato.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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 **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Obbligazionario puro Euro governativo breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in OICR armonizzati del comparto monetario e obbligazionario.  
È possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati.  
Non è previsto l'investimento nel comparto azionario.  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa.
- g.3) Categorie di emittenti: Obbligazioni di emittenti governativi, organismi sopranazionali ed emittenti societari
- g.4) Specifici fattori di rischio: Duration: la durata media finanziaria del portafoglio è di circa 2 anni.  
Rischio cambio: è previsto un investimento contenuto nelle principali valute internazionali.  
Paesi emergenti: è possibile un investimento residuale in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.  
Rischio emittenti: è previsto un investimento residuale in titoli di emittenti non "Investment grade".

g.5) Operazioni in strumenti derivati:	Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel relativo Regolamento.
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.</p> <p>Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.</p> <p>La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita costituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.</p> <p>A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riportano gli indici che compongono il Benchmark del Fondo, il loro peso e una descrizione sintetica degli attivi sottostanti.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
JPM EMU Bond 1-3 yrs	100%	Obbligazioni governative area Euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni.

Per una descrizione più approfondita degli indici che compongono il Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 10.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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).**

## 13 BONUS

Il Contratto prevede un Bonus sui premi, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### **BONUS SUI PREMI**

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione Lo scopo del fondo è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei due andamenti, che sarà costantemente monitorato.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

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

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Obbligazionario puro euro medio lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in OICR armonizzati appartenenti ai comparti obbligazionari e monetari.  
È possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati. Non è previsto l'investimento nel comparto azionario.  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa.
- g.3) Categorie di emittenti: Obbligazioni di emittenti governativi, organismi sopranazionali ed emittenti societari
- g.4) Specifici fattori di rischio: Duration: la durata media finanziaria del portafoglio è di circa 5 anni.  
Rischio cambio: è previsto l'investimento contenuto nelle principali valute internazionali.  
Paesi emergenti: è possibile un investimento residuale in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.  
Rischio emittenti: è previsto un investimento residuale in titoli di emittenti non "Investment grade".

g.5) Operazioni in strumenti derivati:	Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel relativo Regolamento.
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.</p> <p>Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.</p> <p>La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.</p> <p>A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riportano gli indici che compongono il Benchmark del Fondo, il loro peso e una descrizione sintetica degli attivi sottostanti.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
JPM EMU Government Bond	50%	Obbligazioni governative dei paesi membri dell'area Euro.
ML EMU CORPORATE BOND LC	50%	Obbligazioni in Euro di emittenti corporate con rating "Investment Grade".

Per una descrizione più approfondita degli indici che compongono il Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,50%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione Lo scopo del fondo è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nei due andamenti, che sarà costantemente monitorato.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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 **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Obbligazionario puro internazionale.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in OICR armonizzati appartenenti ai comparti obbligazionari e monetari.  
È possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati.  
Non è previsto l'investimento nel comparto azionario.  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e Dollari.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti: Obbligazioni di emittenti governativi, organismi sopranazionali ed emittenti societari.

g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Duration</u>: la durata media finanziaria del portafoglio è di circa 6 anni.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'investimento principale è in Dollari USA.</p> <p><u>Paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio emittenti</u>: è previsto un investimento residuale in titoli di emittenti non "Investment grade".</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	<p>Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare la finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel relativo Regolamento.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.</p> <p>Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.</p> <p>La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.</p> <p>A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riportano gli indici che compongono il Benchmark del Fondo, il loro peso e una descrizione sintetica degli attivi sottostanti.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
ML US Corporate & Govt Master	100%	Obbligazioni governative e corporate Investment grade in Dollari.

Per una descrizione più approfondita degli indici che compongono il Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,60%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione Lo scopo del Fondo è quello di creare valore aggiunto rispetto all'inflazione dell'area Euro, misurata dal Benchmark del Fondo.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **11 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- 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 attesa 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 **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).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Obbligazionario misto internazionale**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in parti di OICR armonizzati del comparto obbligazionario e monetario. Il comparto azionario ha una presenza contenuta.  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollaro statunitense e nelle principali valute internazionali.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa, Nord America e Area Pacifico.
- g.3) Categorie di emittenti: Per la componente obbligazionaria: emittenti governativi, societari ed organismi sovranazionali.  
Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.

g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Duration</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una Duration di 5 anni.</p> <p><u>Paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali; il fondo prevede una politica di copertura parziale del rischio di cambio rispetto all'Euro.</p> <p><u>Rischio emittenti</u>: investimento residuale in titoli obbligazionari non investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	<p>Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento del Fondo Interno stesso.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria.</p> <p>Le scelte d'investimento in OICR avvengono in base ad un'analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.</p> <p>Il portafoglio è gestito in un'ottica di gestione attiva, dinamicamente modulando le componenti monetaria, obbligazionaria e azionaria in base alle aspettative di mercato (dalle strategie più difensive a quelle più aggressive) al fine di conseguire, nell'orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato di investimento positivo in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
Barclays Euro Government Inflation-linked bond 1-10	100%	Obbligazioni governative in Euro legate all'inflazione con durata compresa tra 1 e 10 anni

Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,65%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo flessibile al fine di conseguire un risultato in linea con le finalità dell'investimento, in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposte d'investimento finanziario e pari al 5,46%.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- 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 Il Fondo Interno, in relazione allo stile di gestione adottato, non prevede alcun Benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in parti di OICR armonizzati del comparto obbligazionario e monetario. Non è previsto l'investimento nel comparto azionario. Gli strumenti finanziario sono denominati prevalentemente in Euro; è possibile l'investimento anche in attività finanziarie denominate in Dollari statunitensi, Sterline inglesi e altre valute internazionali. L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale. Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è prevalentemente l'Europa.
- g.3) Categorie di emittenti: Obbligazioni di emittenti governativi, organismi sopranazionali ed emittenti societari.

g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di Società attive nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio emittenti</u>: è previsto un investimento residuale in titoli di emittenti non “Investment grade”.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media finanziaria del portafoglio non può superare gli 8 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: sebbene l’investimento prevalente avvenga in strumenti finanziari denominati in Euro, è possibile un investimento significativo nelle principali valute internazionali.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	<p>Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel relativo Regolamento.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo flessibile e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base della rischiosità assoluta e relativa dei mercati, nonché delle aspettative del gestore sull’andamento degli stessi. In tale ottica, e con particolare attenzione alla capacità del portafoglio di generare proventi, il gestore definisce la ripartizione tra componente obbligazionaria e componente monetaria.</p> <p>Le scelte d’investimento in OICR avvengono in base ad un’analisi quantitativa e qualitativa finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, valutando con particolare attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.</p> <p>Il portafoglio sarà gestito in un’ottica di gestione attiva, modulando dinamicamente nel tempo le componenti monetaria e obbligazionaria al fine di conseguire, nell’orizzonte temporale minimo consigliato, un risultato in linea con le finalità dell’investimento, mantenendo comunque un rigoroso controllo del rischio assoluto e della volatilità del portafoglio anche su orizzonti temporali inferiori.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il Fondo Interno utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) “TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO” della Parte III del Prospetto d’Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno prevede la distribuzione di Proventi annui di importo variabile.</p> <p>Il Provento maturato dal Fondo Interno viene determinato in base ai ricavi realizzati nei dodici mesi che precedono ciascuna Data di Riferimento.</p> <p>Non è prevista per l’Investitore-Contraente la possibilità di reinvestire nel Fondo il Provento distribuito.</p> <p><i>Per maggiori informazioni circa la modalità di distribuzione del Provento si rinvia alla lettura del successivo Par. 14.2.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

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

Il Benchmark non costituisce un parametro significativo per lo stile gestionale adottato, pertanto il Fondo Interno non prevede alcun parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,45%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00. Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| a) Tipologia di gestione    | <b>Flessibile</b>  |
| b) Obiettivo della gestione | Il fondo prevede uno stile di gestione di tipo flessibile al fine di conseguire un risultato in linea con le finalità dell'investimento, in un contesto di rigoroso controllo del rischio e della volatilità del portafoglio; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposte d'investimento finanziario e pari al 6,85%. |
| c) Valuta di denominazione  | Euro   |

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **11 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- |   |  |
|---|--|
| d) Grado di rischio della proposta d'investimento | <b>Medio alto</b><br>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                      | Il Fondo Interno, in relazione allo stile di gestione adottato, non prevede alcun Benchmark.   |

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- |   |  |
|---|--|
| f) Categoria del Fondo Interno                        | <b>Flessibile</b>  |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: | L'investimento principale del Fondo è in parti di OICR armonizzati del comparto azionario, obbligazionario e monetario.<br>L'investimento nel comparto azionario è contenuto.<br>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari statunitensi, Sterline inglesi.<br>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.<br>Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento         | Principalmente Europa.   |
| g.3) Categorie di emittenti:                          | Per la parte obbligazionaria, obbligazioni di emittenti governativi, organismi sopranazionali ed emittenti societari; per la parte azionaria, società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio:                    | <u>Rischio Paesi emergenti</u> : Possibile investimento contenuto in titoli di Società attive nei paesi emergenti.<br><u>Rischio emittenti</u> : è previsto, per la parte obbligazionaria, un investimento residuale in titoli di emittenti non "Investment grade".<br><u>Rischio di cambio</u> : sebbene l'investimento prevalente avvenga in strumenti finanziari denominati in Euro, è possibile un investimento contenuto nelle principali valute internazionali.  |

g.5) Operazioni in strumenti derivati:	Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel relativo Regolamento.
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria, componente obbligazionaria e componente monetaria. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo, da un lato, di costruire un portafoglio diversificato e, dall'altro, di controllare il rischio complessivo. La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento. A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il Fondo Interno utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p><i>Per maggiori informazioni circa la modalità di distribuzione si rinvia alla lettura del successivo Par. 13.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Il Benchmark non costituisce un parametro significativo per lo stile gestionale adottato, pertanto il Fondo Interno non prevede alcun parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		1,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

## **BONUS SUI PREMI**

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00. Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del Fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nell'andamento rispetto al Benchmark, che sarà costantemente monitorato.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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 **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Azionario Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in parti di OICR armonizzati del comparto azionario; è possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati.  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e nelle principali valute europee.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa.
- g.3) Categorie di emittenti: Società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità

g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Paesi emergenti</u>: la componente azionaria investite in modo residuale in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: è previsto un investimento contenuto nelle principali valute internazionali.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	<p>Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento del Fondo Interno stesso.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.</p> <p>Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.</p> <p>La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.</p> <p>Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.</p> <p>A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
MSCI Europe	100%	Azioni Europee Large Cap

Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del Fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nell'andamento rispetto al Benchmark, che sarà costantemente monitorato.
- c) Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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 **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- f) Categoria del Fondo Interno **Azionario internazionale**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari: L'investimento principale del Fondo è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario; è possibile un investimento contenuto in OICR non armonizzati.  
Gli strumenti finanziari sono denominati nelle principali valute internazionali.  
L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.  
Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti: Società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità
- g.4) Specifici fattori di rischio: Paesi emergenti: possibile investimento significativo in strumenti finanziari di paesi emergenti.  
Rischio cambio: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.

- g.5) Operazioni in strumenti derivati: Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento del Fondo Interno stesso.
- h) Tecnica di gestione  
 Lo stile di gestione è di tipo attivo e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile.  
 Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo.  
 La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso.  
 Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.  
 A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.
- i) Tecniche di gestione dei rischi:  
 Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
 Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.  
*Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*
- l) Destinazione dei proventi Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
MSCI World	50%	Azioni globali Large Cap
MSCI EMERGING MARKETS	50%	Azioni Large Cap paesi emergenti

*Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### **BONUS SUI PREMI**

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- |    |                          |   |
|----|--------------------------|---|
| a) | Tipologia di gestione    | <b>A Benchmark</b> , con stile di gestione <b>attivo</b>  |
| b) | Obiettivo della gestione | L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del Fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nell'andamento rispetto al Benchmark, che sarà costantemente monitorato. |
| c) | Valuta di denominazione  | Euro  |

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- |    |  |  |
|----|--|--|
| d) | Grado di rischio della proposta d'investimento | <b>Alto</b><br>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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                      | <b>Contenuto</b><br>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 DEL FONDO INTERNO

- |      |  |  |
|------|--|--|
| f)   | Categoria del Fondo Interno                      | <b>Azionario America</b>   |
| g.1) | Principali tipologie di investimenti finanziari: | L'investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario; è possibile un investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.<br>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari statunitensi e nelle principali valute internazionali.<br>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.<br>Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi. |
| g.2) | Aree geografiche/ mercati di riferimento         | Principalmente Nord d'America.   |
| g.3) | Categorie di emittenti:                          | Società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.   |
| g.4) | Specifici fattori di rischio:                    | <u>Paesi Emergenti</u> : possibile investimento residuale in strumenti finanziari di paesi emergenti.<br><u>Rischio di cambio</u> : è previsto un investimento nelle principali valute internazionali, in particolare nel Dollaro statunitense.  |

- g.5) Operazioni in strumenti derivati: Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento del Fondo Interno stesso.
- h) Tecnica di gestione Lo stile di gestione di tipo attivo prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo. La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso. Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento. A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.
- i) Tecniche di gestione dei rischi: Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.  
*Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*
- l) Destinazione dei proventi Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO%	DESCRIZIONE DELL'INDICE
MSCI North America	100%	Azioni Large cap statunitensi e canadesi

*Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### **BONUS SUI PREMI**

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

- |    |                          |   |
|----|--------------------------|---|
| a) | Tipologia di gestione    | <b>A Benchmark</b> , con stile di gestione <b>attivo</b>  |
| b) | Obiettivo della gestione | L'obiettivo della gestione è quello di aggiungere valore rispetto al Benchmark di riferimento con un attento controllo del rischio. Scostamenti della composizione del Fondo rispetto al Benchmark possono comportare un differenziale nell'andamento rispetto al Benchmark, che sarà costantemente monitorato. |
| c) | Valuta di denominazione  | Euro  |

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

- |    |  |  |
|----|--|--|
| d) | Grado di rischio della proposta d'investimento | <b>Alto</b><br>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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                      | <b>Conenuto</b><br>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). |

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

- |      |  |  |
|------|--|--|
| f)   | Categoria del Fondo Interno                      | <b>Azionario paesi emergenti</b>   |
| g.1) | Principali tipologie di investimenti finanziari: | L'investimento principale è in parti di OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario; è possibile un investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.<br>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari statunitensi ed altre valute internazionali.<br>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.<br>Al momento non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A., anche se tale possibilità non è esclusa dal Regolamento dei fondi. |
| g.2) | Aree geografiche/ mercati di riferimento         | Principalmente paesi emergenti.  |
| g.3) | Categorie di emittenti:                          | Società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.   |
| g.4) | Specifici fattori di rischio:                    | <u>Rischio di cambio</u> : è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.<br><u>Paesi emergenti</u> : il fondo investe principalmente in strumenti finanziari di paesi emergenti.   |

- g.5) Operazioni in strumenti derivati: Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche del Fondo esplicitati nel Regolamento del Fondo Interno stesso.
- h) Tecnica di gestione  
 Lo stile di gestione di tipo attivo prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei mercati, variando la suddivisione tra aree geografiche, settori di investimento e caratteristiche di stile. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo. La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico e flessibile, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del Fondo e ferma la finalità dello stesso. Nel processo di selezione degli investimenti, verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita istituiti da primarie società di gestione del risparmio, preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento. A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.
- i) Tecniche di gestione dei rischi:  
 Il fondo utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Lo stile di gestione è attivo per cui è possibile che il Fondo presenti uno scostamento rispetto al Benchmark. L'applicazione di sistemi di controllo del rischio permettono di monitorare costantemente il differenziale tra l'andamento del Fondo e quello del Benchmark.  
*Si rinvia per la descrizione di tali tecniche alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*
- l) Destinazione dei proventi Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark del Fondo e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
MSCI Emerging Markets	100%	Azioni Large Cap dei paesi emergenti

*Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,15%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	100,00%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	100,00%	

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### **BONUS SUI PREMI**

Il Bonus è riconosciuto nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene assegnato:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIBERA CAUTA\_U15Q\_CL201

La presente Proposta d'investimento è un esempio di una delle possibili combinazioni di Fondi collegati al Contratto che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere; tale Combinazione è proposta dall'Impresa di Assicurazione per rappresentare in modo adeguato una Proposta d'investimento che abbia come finalità quella di moderata rivalutazione del capitale dell'orizzonte temporale di riferimento.

La Combinazione libera prevede la seguente ripartizione iniziale del Capitale investito:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Us Stars	5%
Aviva F Obbligazionario Euro Bt Stars	30%
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	35%
Aviva F Inflazione Stars	25%
Aviva F Crescita Stars	5%

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione. Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del Contratto, si verificherà una variazione di tali percentuali.

**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.**

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'investimento finanziario, essendo un'esemplificazione delle possibili combinazioni di Fondi Interni, non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione; quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- 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 attesa 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 **Contenuto.**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Lo scostamento della presente Proposta, non essendo gestita nel tempo, è individuato applicando un criterio di prevalenza rispetto agli scostamenti previsti dai Fondi che la compongono.

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

f) Categoria della Combinazione Libera	<b>Obbligazionario Misto Area Euro</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari:	<p>I Fondi Interni che compongono la presente Combinazione investono principalmente in OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.</p> <p>L'investimento principale è nel comparto monetario e obbligazionario; la componente azionaria ha carattere residuale.</p> <p>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.</p> <p>Attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Europa: Investimento residuale nelle aree del Nord America, Pacifico e paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti:	<p>Per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.</p> <p>Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Rischio Duration</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una durata finanziaria media residua pari a 4 anni.</p> <p><u>Rischio emittente</u>: la componente obbligazionaria può investire in modo residuale in titoli con un Rating inferiore a "investment grade".</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: investimento residuale in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	I Fondi Interni che compongono la Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento dei Fondi stessi.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia ai relativi paragrafi della presente Sez. B.1)
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.</p> <p><i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	I Fondi della Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark della presente Proposta d'investimento finanziario e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
MI Us Corporate & Govt Master	5%	Obbligazioni governative e societarie statunitensi.
Jpm Emu Bond 1-3 Yrs	30%	Obbligazioni governative area Euro con scadenza tra 1 e 3 anni.
Jpm Emu Govt Bond	20%	Obbligazioni governative area Euro.
MI Emu Corporate Bond Lc	15%	Obbligazioni societarie in Euro.
Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 Yrs	25%	Obbligazioni governative in Euro legate all'inflazione con scadenza tra 1 e 10 anni.
Msci World	5%	Azionario globali large cap

Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,37%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

<sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Contratto prevede che sia riconosciuto un Bonus nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi ed al netto di eventuali Riscatti parziali precedentemente liquidati) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene riconosciuto:

- alla Data di Decorrenza, nel caso in cui l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

<b>IMPORTO DEL PREMIO VERSATO</b>	<b>% BONUS</b>
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE\_U15Q\_CL202

La presente Proposta d'investimento è un esempio di una delle possibili combinazioni di Fondi collegati al Contratto che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere; tale Combinazione è proposta dall'Impresa di Assicurazione per rappresentare in modo adeguato una Proposta d'investimento che abbia come finalità quella di rivalutazione del capitale dell'orizzonte temporale di riferimento con possibile variabilità di rendimenti nel tempo

La Combinazione libera prevede la seguente ripartizione del Capitale investito:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Euro Bt Stars	40%
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	20%
Aviva F Inflazione Stars	20%
Aviva F Azionario Europa Stars	10%
Aviva F Azionario America Stars	10%

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione. Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della Durata del Contratto, si verificherà una variazione di tali percentuali.

**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.**

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'investimento finanziario, essendo un'esemplificazione delle possibili combinazioni di Fondi Interni, non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione; quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **10 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- 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 attesa 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 **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Lo scostamento della presente Proposta, non essendo gestita nel tempo, è individuato applicando un criterio di prevalenza rispetto agli scostamenti previsti dai Fondi che la compongono.

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

f) Categoria della Combinazione Libera	<b>Obbligazionario Misto Area Euro</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari:	<p>I Fondi Interni che compongono la presente Combinazione investono principalmente in titoli e in parti di OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.</p> <p>L'investimento principale è nel comparto obbligazionario; la componente azionaria ha carattere contenuto.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</p> <p>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.</p> <p>Attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Europa; investimento residuale nelle aree del Nord America, Pacifico e paesi emergenti
g.3) Categorie di emittenti:	<p>Per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.</p> <p>Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Rischio Duration</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una durata finanziaria media residua pari a 3,4 anni.</p> <p><u>Rischio emittente</u>: la componente obbligazionaria può investire in modo residuale in titoli con un Rating inferiore a "investment grade".</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: investimento residuale in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	I Fondi Interni che compongono la Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento dei Fondi stessi.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia ai relativi paragrafi della presente Sez. B.1)
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.</p> <p><i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	I Fondi della Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark della presente Proposta d'investimento finanziario e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
Jpm Emu Bond 1-3 Yrs	20%	Obbligazioni governative area Euro con scadenza tra 1 e 3 anni.
Jpm Emu Govt Bond	25%	Obbligazioni governative area Euro.
Ml Emu Corporate Bond Lc	15%	Obbligazioni societarie in Euro.
Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 Yrs	20%	Obbligazioni governative in Euro legate all'inflazione con scadenza tra 1 e 10 anni.
Msci Europe	10%	Azioni europee large cap
Msci America	10%	Azioni nord americane large cap

*Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

<sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Contratto prevede che sia riconosciuto un Bonus nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi ed al netto di eventuali Riscatti parziali precedentemente liquidati) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene riconosciuto:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

IMPORTO DEL PREMIO VERSATO	% BONUS
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA\_U15Q\_CL203

La presente Proposta d'investimento è un esempio di una delle possibili combinazioni di Fondi collegati al Contratto che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere; tale Combinazione è proposta dall'Impresa di Assicurazione per rappresentare in modo adeguato una Proposta d'investimento che abbia come finalità quella di significativa rivalutazione del capitale dell'orizzonte temporale di riferimento con variabilità di rendimenti nel tempo.

La Combinazione libera prevede la seguente ripartizione del Capitale investito:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
AVIVA F Obbligazionario Euro Stars	25%
AVIVA F Inflazione Stars	20%
AVIVA F Strategia Stars	20%
AVIVA F Azionario Europa Stars	10%
AVIVA F Azionario America Stars	15%
AVIVA F Azionario Emergenti Stars	10%

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione. Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del Contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

**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.**

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- a) Tipologia di gestione      **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione      La presente Proposta d'investimento finanziario, essendo un'esemplificazione delle possibili combinazioni di Fondi Interni, non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione; quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- 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 attesa 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      La combinazione non prevede alcun Benchmark.

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

f) Categoria della Combinazione Libera	<b>Flessibile</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari:	<p>I Fondi Interni che compongono la presente Combinazione investono principalmente in OICR armonizzati. Investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.</p> <p>L'investimento prevalente è nel comparto obbligazionario; la componente azionaria ha carattere significativo.</p> <p>L'investimento in depositi bancari ha carattere residuale.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</p> <p>Attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Europa; Investimento contenuto nelle aree del Nord America, Pacifico e paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti:	<p>Per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.</p> <p>Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Rischio Duration</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una durata finanziaria media residua pari a 3,8 anni.</p> <p><u>Rischio emittente</u>: la componente obbligazionaria può investire in modo residuale in titoli con un Rating inferiore a "investment grade".</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: investimento residuale in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	I Fondi Interni che compongono la Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento dei Fondi stessi.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia ai relativi paragrafi della presente Sez. B.1)
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.</p> <p><i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	I Fondi della Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark della presente Proposta d'investimento finanziario e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
JPM EMU GOVT BOND	35%	Obbligazioni governative area Euro.
Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 yrs	20%	Obbligazioni governative in Euro legate all'inflazione con scadenza tra 1 e 10 anni.
MSCI Europe	10%	Azioni europee large cap
MSCI America	15%	Azioni nord americane large cap
MSCI Emerging Markets	10%	Azioni large cap dei paesi emergenti

*Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,69%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

<sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Contratto prevede che sia riconosciuto un Bonus nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi ed al netto di eventuali Riscatti parziali precedentemente liquidati) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene riconosciuto:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

IMPORTO DEL PREMIO VERSATO	% BONUS
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA\_U2F\_CL137

La presente Proposta d'investimento è un esempio di una delle possibili combinazioni di Fondi collegati al Contratto che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere; tale combinazione è proposta dall'Impresa di Assicurazione per rappresentare in modo adeguato una Proposta d'investimento che abbia come finalità quella di significativa rivalutazione del capitale dell'orizzonte temporale di riferimento con forte variabilità di rendimenti nel tempo.

La Combinazione libera prevede la seguente ripartizione del Capitale investito:

NOME DEL FONDO	PESO % INIZIALE
Aviva F Obbligazionario Euro Stars	15%
Aviva F Inflazione Stars	10%
Aviva F Strategia Stars	15%
Aviva F Azionario Europa Stars	20%
Aviva F Crescita Stars	15%
Aviva F Azionario Emergenti Stars	25%

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione. Si precisa che la ripartizione degli investimenti risentirà degli effetti dell'andamento del mercato finanziario e che, nel corso della durata del Contratto, potrebbe verificarsi una variazione di tali percentuali.

**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.**

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark**, con stile di gestione **attivo**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'investimento finanziario, essendo un'esemplificazione delle possibili combinazioni di Fondi Interni, non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione; quest'ultima rimane responsabile nei confronti degli Investitori-contraenti solo per la gestione finanziaria dei Fondi Interni collegati al Contratto.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale di investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa 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 La combinazione non prevede alcun Benchmark.

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

f) Categoria della Combinazione Libera	<b>Flessibile</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari:	<p>I Fondi Interni che compongono la presente Combinazione investono principalmente in parti di OICR armonizzati. Possibile investimento contenuto in parti di OICR non armonizzati.</p> <p>L'investimento prevalente è nel comparto azionario; l'investimento nel comparto obbligazionario ha carattere significativo.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollari Statunitensi e altre valute internazionali.</p> <p>Attualmente non sono presenti investimenti in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Europa e Nord America.
g.3) Categorie di emittenti:	<p>Per la componente obbligazionaria e monetaria: emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali.</p> <p>Per la componente azionaria: società ad elevata capitalizzazione le cui azioni siano caratterizzate da buona liquidabilità.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio:	<p><u>Duration</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio ha indicativamente una durata finanziaria media residua pari a 3,6 anni.</p> <p><u>Rischio emittente</u>: la componente obbligazionaria può investire in modo residuale in titoli con un Rating inferiore a "investment grade".</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: è previsto l'investimento nelle principali valute internazionali.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: investimento contenuto in strumenti finanziari di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	I Fondi Interni che compongono la Combinazione possono investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa IVASS. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. Il loro impiego non può comunque alterare le finalità, il profilo di rischio e le caratteristiche dei Fondi esplicitati nel Regolamento dei Fondi stessi.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia ai relativi paragrafi della presente Sez. B.1)
i) Tecniche di gestione dei rischi:	<p>La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.</p> <p><i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun Fondo che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	I Fondi della Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle quote dei Fondi Interni oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

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

Di seguito si riporta la composizione del Benchmark della presente Proposta d'investimento finanziario e una descrizione sintetica degli indici che lo compongono.

NOME DELL'INDICE	PESO %	DESCRIZIONE DELL'INDICE
ML EMU CORPORATE BOND LC	15%	Obbligazioni societarie area Euro.
JPM EMU GOVT BOND	7%	
Barclays Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 yrs	10%	Obbligazioni governative in Euro legate all'inflazione con scadenza tra 1 e 10 anni.
MSCI Europe	20%	Azioni europee large cap
MSCI World	23%	Azioni nord americane large cap
MSCI Emerging Markets	25%	Azioni large cap dei paesi emergenti

Per una descrizione più approfondita del Benchmark del Fondo si rimanda alla lettura della Sez. A) Par. 2. "I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un Premio unico pari ad Euro 40.000,00, interamente investito nella Proposta d'investimento finanziario e versato in un'unica soluzione al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>(1)</sup>		1,86%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,05%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	100,00%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,00%	

<sup>(1)</sup> Il dato è stato determinato ipotizzando che la suddivisione percentuale iniziale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata nel corso dell'orizzonte temporale d'investimento.

**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, di seguito descritto, riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione mediante l'attribuzione gratuita di Quote aggiuntive dei Fondi. L'importo del Bonus è suddiviso tra i Fondi in base alla medesima ripartizione percentuale del Capitale investito al momento del riconoscimento dello stesso.

### BONUS SUI PREMI

Il Contratto prevede che sia riconosciuto un Bonus nel caso in cui l'importo del Premio unico o del cumulo dei Premi versati (comprensivo dei Versamenti aggiuntivi ed al netto di eventuali Riscatti parziali precedentemente liquidati) sia almeno pari ad Euro 50.000,00.

Il Bonus sui premi viene riconosciuto:

- alla Data di Decorrenza, qualora l'importo del Premio unico sia almeno pari ad Euro 50.000,00;
- nel corso della Durata del Contratto, al raggiungimento di Euro 50.000,00 di cumulo dei Premi versati; in questo caso il Bonus verrà riconosciuto sul Versamento aggiuntivo che avrà determinato il raggiungimento di tale cumulo nonché sugli eventuali Versamenti aggiuntivi successivi.

Tale Bonus, espresso in percentuale del Premio versato, è pari a:

IMPORTO DEL PREMIO VERSATO	% BONUS
Da Euro 50.000,00 a Euro 149.999,99	0,50%
Da Euro 150.000,00 a Euro 999.999,99	1,00%
Da Euro 1.000.000,00	1,50%

---

## B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

### 13. RIMBORSO DEL CAPITALE ALLA SCADENZA

Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non è prevede una scadenza prefissata.

### 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

Di seguito si riporta la descrizione delle modalità sia di determinazione del riscatto, totale e parziale, del Capitale maturato, sia di liquidazione del Provento, che rappresenta la prestazione prevista nel corso della Durata del Contratto; quest'ultima prestazione è subordinata al Capitale investito sia stato destinato, anche parzialmente, ad acquistare Quote del fondo Aviva F Reddito Stars.

Per una descrizione delle modalità di richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato, si rinvia al successivo Par. 22.

#### 14.1 Riscatto

Trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza, 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 eventuali imposte previste per Legge.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale investito.

Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato al fondo Aviva F Reddito Stars, le richieste di rimborso totale o parziale di tale capitale sono soggette a delle condizioni particolari, descritte nello specifico al successivo punto 14.2.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote dei Fondi Interni nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto di cui al successivo Par. 18.**

**Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

#### 14.1.1 *Riscatto totale*

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato è corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3. La penalità di riscatto è determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi), tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

#### 14.1.2 *Riscatto parziale*

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata al successivo Par. 18.1.3.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 2.500,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 2.500,00 Euro.

*Si rinvia al successivo Par. 22 per le informazioni circa le modalità di riscatto.*

## **14.2 Prestazioni nel corso della Durata del Contratto**

Il Fondo Interno Aviva F Reddito Stars, collegato al presente Contratto, prevede la distribuzione annuale dei Proventi maturati. Pertanto, nel corso della Durata del Contratto e a condizione che l'Assicurato sia in vita, l'Impresa di Assicurazione provvederà a liquidare al Beneficiario, indicato dall'Investitore-contraente nella Proposta-Certificato, l'ammontare monetario relativo al Provento.

L'ammontare monetario liquidato è calcolato moltiplicando i due seguenti valori

1. l'Importo unitario del Provento maturato da Aviva F Reddito Stars;
2. il numero di Quote del fondo possedute alla Data di Riferimento.

La Data di Riferimento coincide con il primo giorno lavorativo di ogni anno nel corso della Durata del Contratto.

Nel caso in cui non si posseggano quote del fondo Aviva F Reddito Stars alla Data di Riferimento, in quello stesso anno l'impresa non liquiderà alcuna prestazione.

La liquidazione di ciascun Provento da parte dell'Impresa di Assicurazione viene effettuata entro i trenta giorni successivi alla relativa Data di Riferimento.

Il Provento non è riconosciuto qualora, alla Data di Riferimento, sia stato già valorizzato il Capitale maturato, a seguito di una richiesta di liquidazione del Capitale Caso Morte per decesso dell'Assicurato o di rimborso anticipato tramite Riscatto totale.

Al fine della corretta liquidazione della prestazione prevista nel corso della Durata del Contratto, nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 6 gennaio, entrambe le date incluse, di ogni anno, le operazioni che comportino l'acquisto o la vendita di Quote dei fondi collegati al Contratto subiscono delle limitazioni. Tale limitazione coinvolge solo le polizze il cui Capitale investito è impiegato in Quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito dell'operazione richiesta. Di conseguenza, le eventuali richieste di rimborso, anche parziale, del Capitale maturato, sostituzione fondi e di versamento aggiuntivo, pervenute all'Impresa di Assicurazione in tale periodo, sono considerate dalla stessa come ricevute il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento.

Le prestazioni nel corso della Durata del Contratto non comportano alcuna riduzione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente; il terzo giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento il Valore delle Quote del fondo diminuirà proporzionalmente all'importo del Provento distribuito.

Le prestazioni liquidate nel corso della Durata del Contratto non sono gravate da alcun costo.

L'importo del Provento annuale è determinato in base ai ricavi realizzati dal Fondo Interno nei dodici mesi precedenti ciascuna Data di Riferimento.

**Il Fondo Interno Aviva F Reddito Stars non prevede alcun obiettivo di rendimento per i Proventi da distribuire e l'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia in merito ad essi.**

## **14.3 Crediti d'imposta**

Per gli attivi nei quali investono i Fondi Interni Assicurativi non è previsto il riconoscimento di crediti di imposta.

## **15. OPZIONI CONTRATTUALI**

L'Investitore-contraente, trascorsi tre anni dalla Data di Decorrenza, ha la possibilità di richiedere 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 anni 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, 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 comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

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

- a) Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote per il Valore delle stesse del secondo 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>
da 18 a 39 anni	10,00%
da 40 a 54 anni	4,00%
da 55 a 64 anni	2,00%
da 65 ed oltre	0,20%

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 può comunque essere superiore a 50.000,00 Euro;
- non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:
  - a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza - 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 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**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili.

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.

## 16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

\* \* \*

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

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

*Si rinvia all'Art. 22 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

### **Prescrizione**

Ai sensi 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'Economica e delle Finanze.

## 17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

All'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere che - in caso di decesso dell'Assicurato – il Capitale Caso Morte di cui al precedente Par. 16.1, sia corrisposto ai Beneficiari in rate semestrali anticipate di importo costante, pagabili per un periodo a scelta tra quelli di seguito indicati.

L'importo di ciascuna rata - distintamente per ogni durata prescelta - si determina moltiplicando il capitale per i coefficienti riportati nella tabella che segue:

<b>DURATA DI CORRESPONSIONE DELLE RATE (in anni)</b>	<b>COEFFICIENTE DA APPLICARE AL CAPITALE</b>
3	0,170840
6	0,087969
9	0,060378
12	0,046607
15	0,038364

L'importo così determinato sarà equamente ripartito fra i Beneficiari indicati dall'Investitore-contraente che, in ogni caso, non potranno essere superiori a tre.

In ogni caso l'Investitore-contraente ha la facoltà di richiedere espressamente, mediante comunicazione scritta inviata all'Impresa di Assicurazione, nel corso della Durata del Contratto, di non volersi più avvalere di tale opzione e che, in caso di decesso dell'Assicurato, venga liquidato ai Beneficiari l'intero importo spettante in un'unica soluzione. Tale decisione di rinuncia all'opzione è da considerarsi irrevocabile.

In ogni momento, nel corso del periodo di corresponsione delle suddette rate, ciascun Beneficiario ha la facoltà di chiedere all'Impresa di Assicurazione la liquidazione anticipata in un'unica soluzione del valore residuo delle rate a lui spettanti e non ancora corrisposte, con i seguenti vincoli temporali:

DURATA DI CORRESPONSIONE DELLE RATE (in anni)	COEFFICIENTE DA APPLICARE AL CAPITALE
3	0
6	3
9	6
12	9
15	9

Tale valore residuo delle rate non ancora corrisposte si ottiene attualizzando, al tasso annuo composto del 2% l'ammontare delle rate non ancora corrisposte, per il periodo di tempo che intercorre tra la data della richiesta della liquidazione anticipata e la data prevista per la corresponsione di ciascuna rata.

Infine, qualora in fase di corresponsione delle suddette rate, si verifichi il decesso di uno dei Beneficiari verrà liquidato, ai suoi eredi testamentari o legittimi, il valore attuale delle rate residue a quest'ultimo spettanti e non ancora corrisposte, determinato con la medesima modalità prevista per la liquidazione anticipata delle rate, sopra indicata.

Nel caso in cui il decesso di uno dei Beneficiari si verifichi prima del decesso dell'Assicurato, salvo nuova designazione da parte dell'Investitore-contraente, il valore attuale dell'importo complessivo delle rate spettanti al Beneficiario e determinato come sopra riportato, verrà liquidato agli eredi testamentari o legittimi di quest'ultimo alla data di decesso dell'Assicurato.

## 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

Solo in caso di recesso, l'Impresa di Assicurazione preleva un costo fisso di emissione pari a 50,00 a titolo di rimborso delle spese amministrative di emissione del Contratto.

##### 18.1.2 Costi di caricamento

Il Contratto non prevede alcun caricamento percentuale.

##### 18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei Premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/INVESTIMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 1° mese e fino al 1° anno	3,80%
Fino al 2° anno	3,00%
Fino al 3° anno	2,20%
Fino al 4° anno	1,30%
Fino al 5° anno	0,50%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

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**

In caso di sostituzione dei Fondi Interni precedentemente scelti con altri Fondi Interni, è prevista una spesa fissa a carico dell'Investitore-contraente di 20,00 Euro. La spesa fissa non si applica alle prime due sostituzioni nel corso della durata contrattuale.

### **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 0,05% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sui Fondi Interni e di seguito riportata.

#### **18.2.2 Commissioni di gestione**

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per l'attività di gestione finanziaria effettuata sui Fondi Interni.

La commissione di gestione è trattenuta giornalmente dall'Impresa di Assicurazione ed incide sul Valore delle Quote dei Fondi Interni, che pertanto è pubblicato al netto di tale costo.

Di seguito viene riportata la commissione di gestione su base annua applicata sulle Proposte d'Investimento sottostanti il presente Contratto:

<b>DENOMINAZIONE DELLA PROPOSTA D'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE SU BASE ANNUA</b>
AVIVA F Obbligazionario Euro BT Stars	1,20%
AVIVA F Obbligazionario Euro Stars	1,55%
AVIVA F Obbligazionario US Stars	1,65%
AVIVA F Inflazione Stars	1,70%
AVIVA F Reddito Stars	1,50%
AVIVA F Strategia Stars	1,75%
AVIVA F Crescita Stars	2,20%
AVIVA F Azionario Europa Stars	2,20%
AVIVA F Azionario America Stars	2,20%
AVIVA F Azionario Emergenti Stars	2,20%
Combinazione libera cauta	1,47%
Combinazione libera prudente	1,52%
Combinazione libera bilanciata	1,80%
Combinazione libera dinamica	1,94%

(1) Le Combinazioni libere non prevedono una propria commissione di gestione. Il dato è calcolato in funzione delle commissioni di gestione dei Fondi che compongono la Combinazione, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra i Fondi rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.

### **18.2.3 Commissioni di performance**

Non previste

### **18.2.4 Commissioni degli OICR sottostanti**

Le disponibilità dei Fondi Interni sono investite in quote di OICR. Su ciascun Fondo gravano indirettamente anche i costi relativi a tali strumenti finanziari: la percentuale massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR è pari al 2,50% su base annua.

Alla data di redazione del presente documento gli OICR utilizzati dai Fondi, per i quali siano stati stipulati gli accordi di retrocessione per l'Impresa di Assicurazione, prevedono il riconoscimento di utilità in misura non inferiore al 50% delle commissioni di gestione gravanti sugli stessi OICR. Tali utilità vengono interamente riconosciute al patrimonio del Fondo con la stessa frequenza di valorizzazione delle quote.

Gli OICR detenuti dai Fondi prevedono in alcuni casi delle commissioni di performance, il cui ammontare massimo, al momento della stesura del presente Prospetto d'offerta, è pari al 20% dell'overperformance fatta registrare dall'OICR rispetto al suo parametro di riferimento.

Non sono previste commissioni di sottoscrizione e rimborso sugli OICR sottostanti.

### **18.3 Altri costi**

Fermi restando gli oneri di gestione sopra indicati, sono a carico dei Fondi Interni anche i seguenti oneri:

- a) gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- b) le spese di pubblicazione del Valore delle quote;
- c) i compensi dovuti alla Società di Revisione, come riportato nel Regolamento dei Fondi Interni ;
- d) gli oneri fiscali, le spese per l'eventuale deposito presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Si precisa altresì che su ciascun OICR possono gravare una serie di oneri ulteriori che riducono il Valore delle Quote quali, ad esempio, gli oneri di intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, i costi di Banca Depositaria e di transfer agent.

Gli oneri inerenti l'acquisizione e dismissione delle attività di ciascun Fondo Interno non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

## **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Nell'ambito di specifiche campagne promosse dall'Impresa di Assicurazione relative al reinvestimento di prestazioni derivanti da altre polizze vita stipulate con l'Impresa di Assicurazione stessa, può essere previsto il riconoscimento di un bonus, oltre a quello indicato al precedente paragrafo 12.1, fino allo 0,50% dei premi versati.

## **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 (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) I Proventi distribuiti dal fondo Aviva F Reddito Stars verranno assoggettati, al momento dell'erogazione, in capo al Beneficiario della prestazione, all'imposta sostitutiva di cui al punto successivo soltanto se in tale momento sia determinabile con certezza un rendimento finanziario, in base alla normativa vigente. In caso contrario, tali importi verranno assoggettati all'imposta sostitutiva in occasione della liquidazione del Riscatto totale, restando quindi la tassazione a carico del Contraente.
- b) Sul rendimento finanziario maturato:
  - se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 20,00%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;

- 
- 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 20,00%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato per tenere 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'apposita 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).

Le coperture assicurative previste decorrono dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di Conclusione (Data di Decorrenza).

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Trascorsi almeno trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il relativo Modulo di Richiesta.

Nel caso in cui parte del Premio versato sia destinato al fondo Aviva F Reddito Stars, le richieste di eventuali Versamenti aggiuntivi sono soggette a delle condizioni particolari, descritte nello specifico al precedente punto 14.2.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- addebito automatico sul conto corrente dell' Investitore-contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento dei premi fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.
- versamento contestuale alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o del Modulo di Richiesta presso il Soggetto Incaricato. In questo caso il pagamento viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo.

Per non ostacolare la prosecuzione del rapporto, in caso di estinzione del conto corrente bancario dell'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione provvederà ad indicare all'Investitore-contraente possibili diverse modalità di pagamento del premio, quali ad esempio delle RID.

**Non è ammesso il pagamento dei Premi versati in contanti.**

Ai fini della determinazione del numero di Quote, nella tabella sottostante sono riportate le modalità e le tempistiche di conversione dei premi in quote:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI CONVERSIONE IN QUOTE
Premio unico	L'intero ammontare del Premio unico versato dall'Investitore-contraente, eventualmente aumentato del Bonus, come descritto al precedente Par. 12.1.	Il premio investito è diviso per il Valore delle quote dei Fondi Interni del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.
Versamento aggiuntivo	L'intero ammontare del Versamento aggiuntivo corrisposto dall'Investitore-contraente, eventualmente aumentato del Bonus, come descritto al precedente Par. 12.1.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote dei Fondi Interni del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente o di pagamento del Versamento presso il Soggetto Incaricato.

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.

### 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 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 dal giorno della data di decorrenza del Contratto, il premio versato, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle quote del secondo 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, al netto dell'eventuale bonus e di una spesa fissa riportata al precedente punto 18.1.1 "SPESE DI EMISSIONE " trattenuta dall'Impresa di Assicurazione a titolo di spesa di emissione del Contratto.

## 22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del capitale investito 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, al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini n.14

Numero verde 800113085

Fax 02/2775490

E-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it

Nel caso in cui la polizza detenga Quote del fondo Aviva F Reddito Stars, le richieste di rimborso, totale e parziale, del Capitale maturato pervenute all'Impresa di Assicurazione nel periodo compreso tra il 20

---

dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, sono considerate come ricevute dall'Impresa di Assicurazione stessa il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento. Pertanto tale data è presa a riferimento sia per la valorizzazione del Capitale maturato, sia per i termini della liquidazione previsti al precedente punto "Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione".

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

### **23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI**

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il relativo Modulo di richiesta, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi fondi inizialmente scelti, verso altri fondi, tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di dieci fondi che possono essere sottoscritti contemporaneamente.

Nel caso in cui lo switch coinvolga anche il fondo Aviva F Reddito Stars, le richieste di Sostituzione fondi sono soggette a delle condizioni particolari, descritte nello specifico al precedente punto 14.2.

Il Capitale maturato nei fondi precedentemente scelti (di seguito denominati fondi di partenza) viene trasformato in Quote dei fondi indicati al momento della richiesta di Sostituzione (di seguito denominati fondi di destinazione) nei termini seguenti:

- viene moltiplicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale maturato nei fondi di partenza, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del giorno di disinvestimento, ovvero il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Sostituzione;
- l'importo totale, ottenuto come descritto sopra, è diminuito dell'eventuale spesa fissa riportata al precedente Par. 18.1.4;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun fondo di destinazione;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei fondi di destinazione rilevato il medesimo giorno di disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dei fondi inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione entro 10 giorni lavorativi.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi Fondi Interni Assicurativi, successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi Fondi previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI, 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 dei Fondi Interni viene determinato giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, al netto di qualsiasi onere a carico dei Fondi.

Il Valore delle quote dei Fondi Interni è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

L'Impresa di Assicurazione si riserva la possibilità di scegliere, previo avviso all'Investitore-contraente, un diverso quotidiano su cui pubblicare il Valore delle quote dei Fondi Interni .

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 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 dei Fondi e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dai Fondi,
  - 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 controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
  - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione o di switch automatici dei Fondi Interni nell'anno di riferimento;
  - d) numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento;
  - e) eventuali bonus riconosciuti nel corso della Durata del Contratto.

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, 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.

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 preesistente. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegnano 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 dei Fondi Interni, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di Assicurazione Aviva 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  
PATRICK DIXNEUF***



## PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI 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: 22/03/2013**

**Data di validità della Parte II: dal 25/03/2013**

### **DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I dati storici di rischio/rendimento sono rivisti con cadenza annuale. I dati riportati sono aggiornati al 31 dicembre 2012.

I dati storici di rischio/rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla gestione della Proposta d'Investimento. 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 delle Proposte d'Investimento finanziario ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti delle rispettive Proposte d'Investimento finanziario. Inoltre le performance delle Proposte d'Investimento finanziario riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili ai Fondi Interni.**

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 del Fondo o della Combinazione Libera, ove disponibili:
  - denominazione,
  - Società di Gestione,
  - data di inizio operatività e durata,
  - valuta di denominazione,
  - patrimonio netto e valore della Quota al 31/12/2012,
  - quota-parte percepita in media dal Soggetto Incaricato,
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni della Proposta d'Investimento finanziario e del Benchmark;
3. un grafico lineare che esibisce l'andamento della Quota della Proposta d'Investimento finanziario e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni ottenuto dalla Proposta d'Investimento finanziario e dal Benchmark.

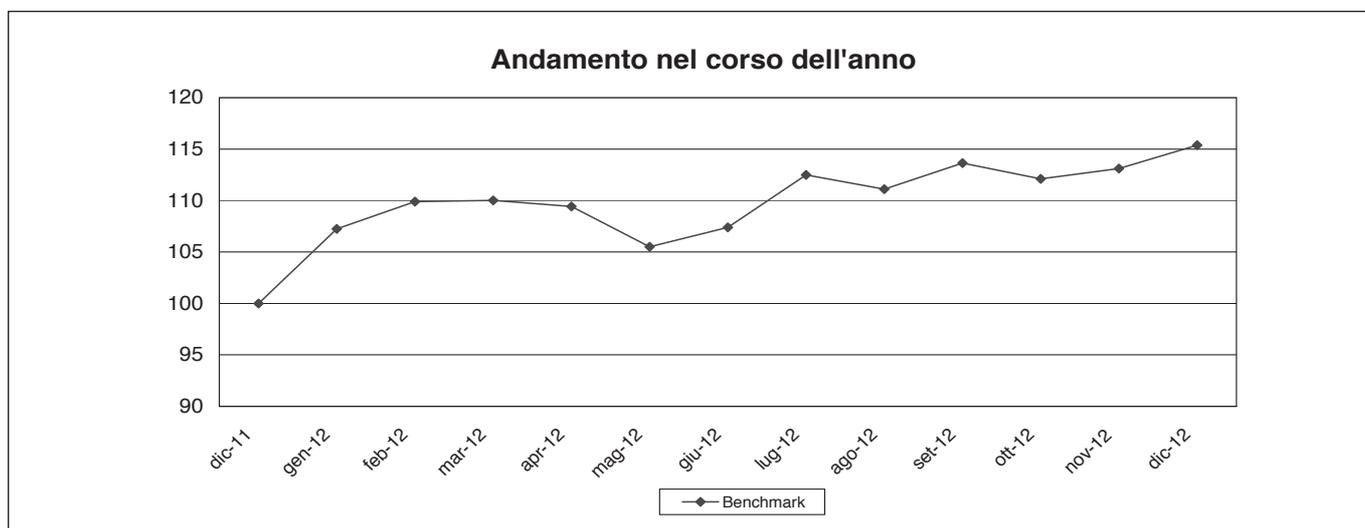
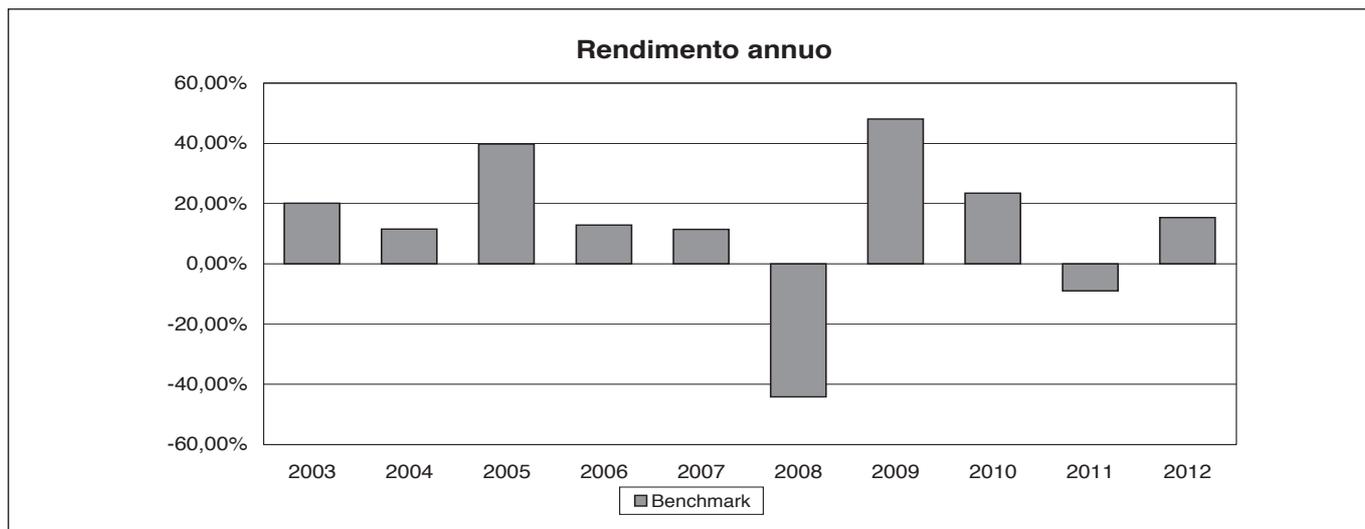
Nel caso in cui le Proposte d'Investimento siano di recente istituzione i dati storici di cui ai punti 2., 3. e 4. sono riportati dalla data di inizio operatività. Per quanto riguarda i relativi Benchmark, i dati storici sono riportati per l'intero periodo solo se disponibili le serie storiche degli Indici che li compongono.

Per le Proposte d'Investimento finanziario che non prevedono alcun Benchmark, è riportata la misura della volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio e quella rilevata ex post (ove disponibile).

Le Combinazioni Libere non sono gestite dall'Impresa di Assicurazione; nelle rispettive schede quindi non si è data quantificazione al Patrimonio netto o al Valore della quota. Per maggiori informazioni si rimanda quindi ai valori relativi ai diversi Fondi Interni che compongono le Combinazioni Libere stesse.

I dati di rendimento delle Proposte d'Investimento finanziario non includono gli eventuali costi di caricamento e di riscatto a carico dell'Investitore-contraente.

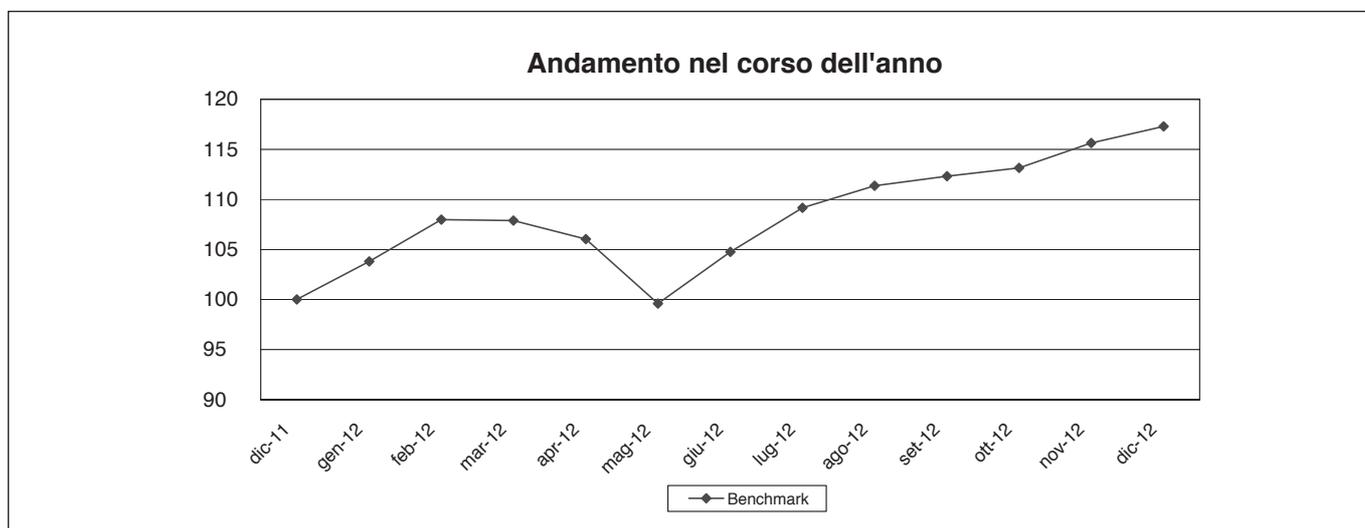
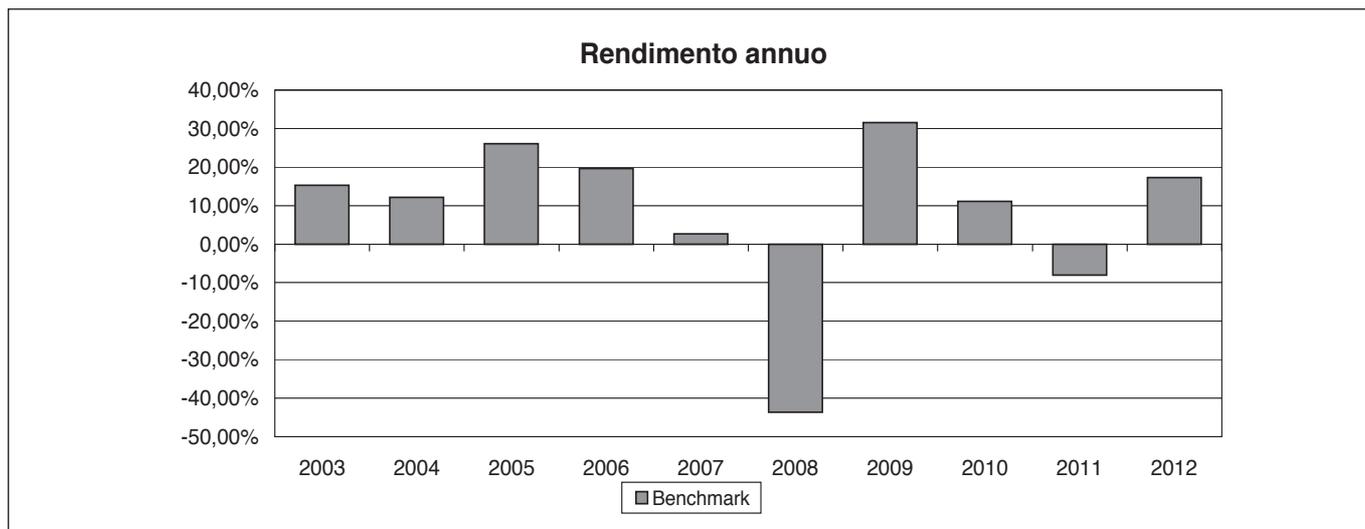
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F CRESCITA STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	52,07%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	9,04%	1,39%
Fondo	n.a.	n.a.

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

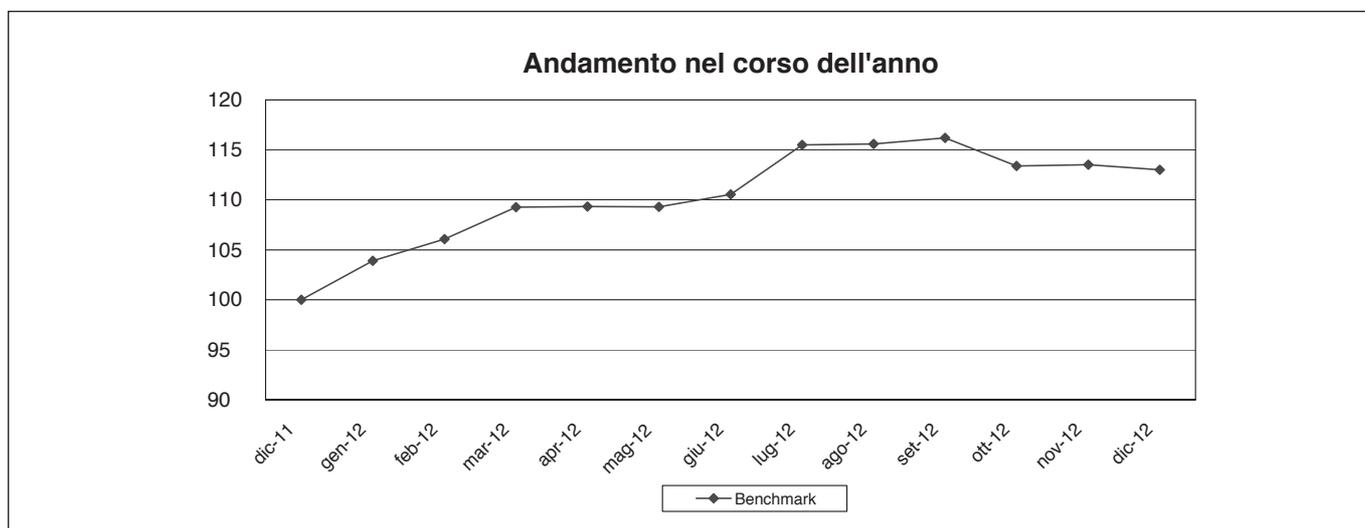
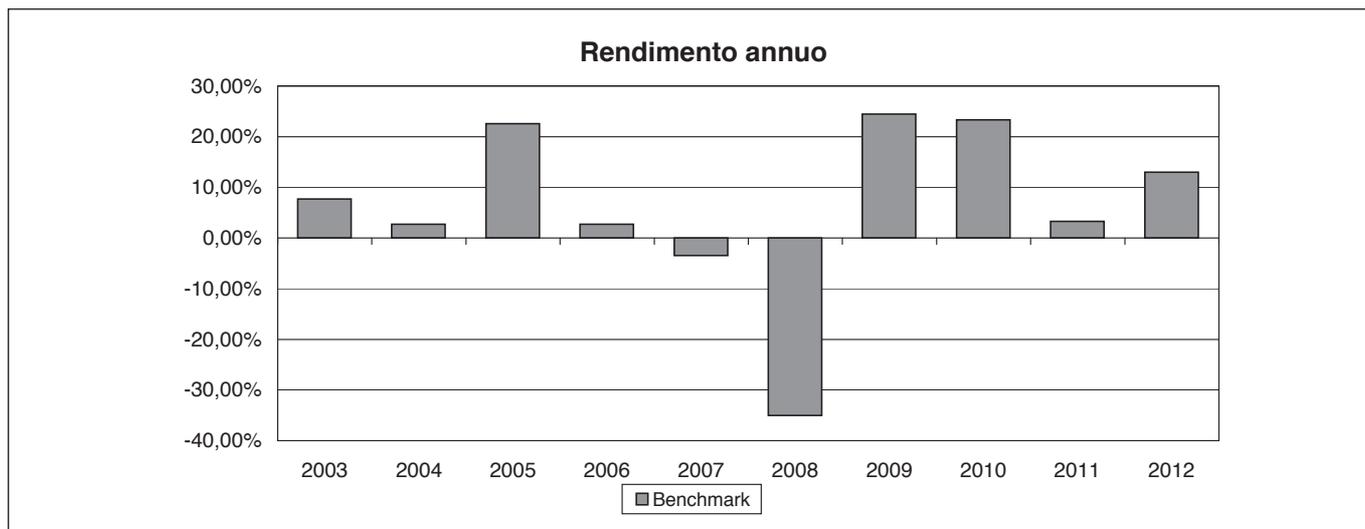
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	54,11%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	6,20%	-2,34%
Fondo	n.a.	n.a.

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

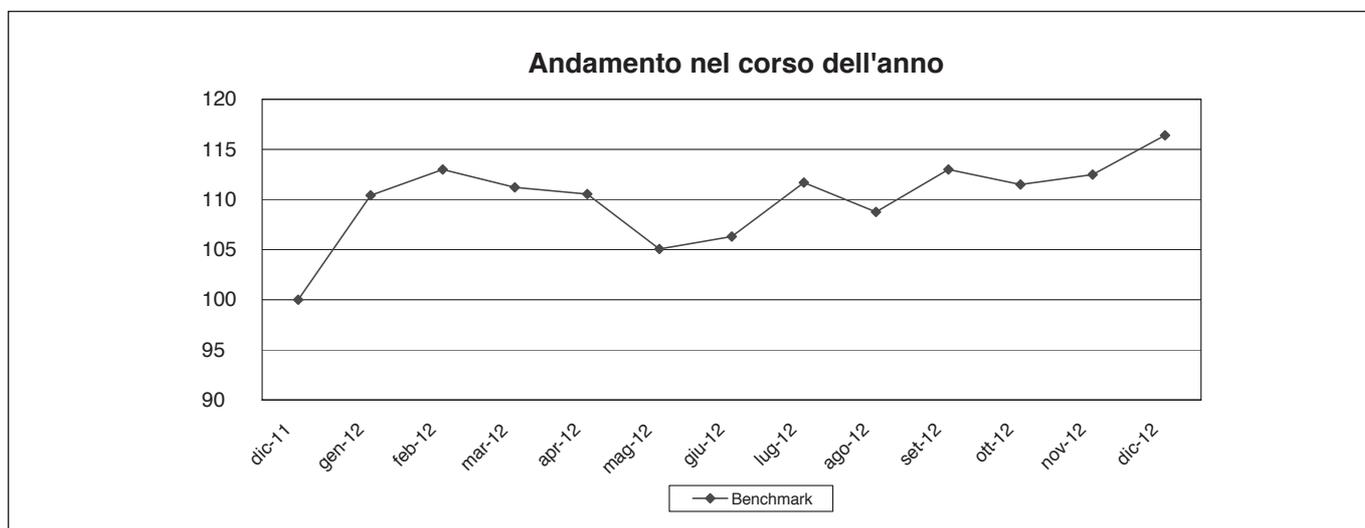
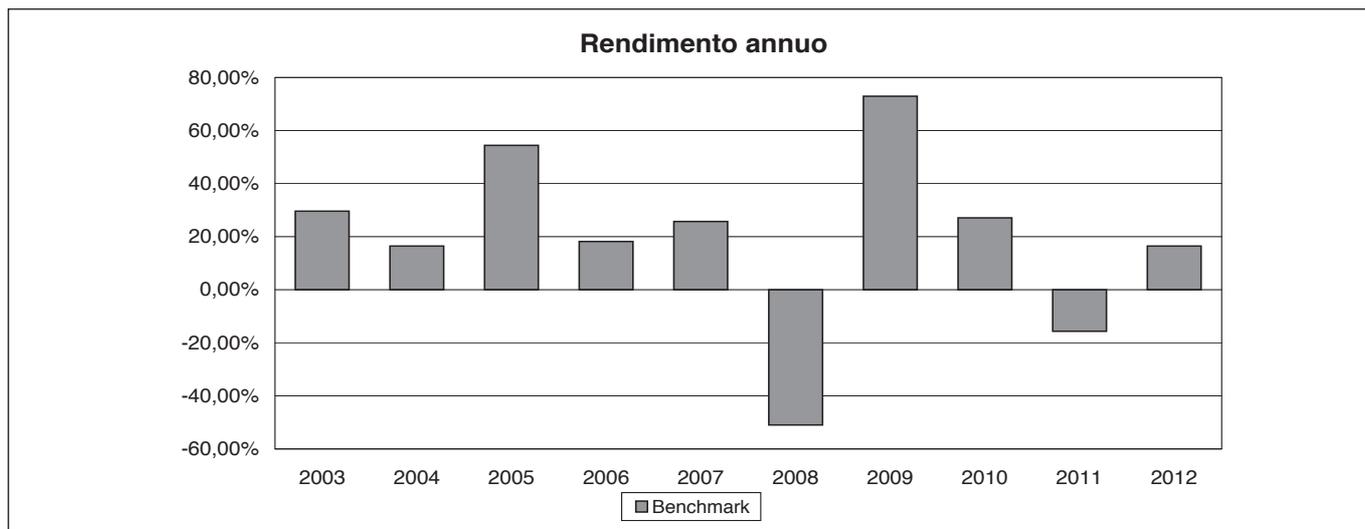
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	51,98%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	12,90%	3,07%
Fondo	n.a.	n.a.

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

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	53,20%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	7,65%	1,16%
Fondo	n.a.	n.a.

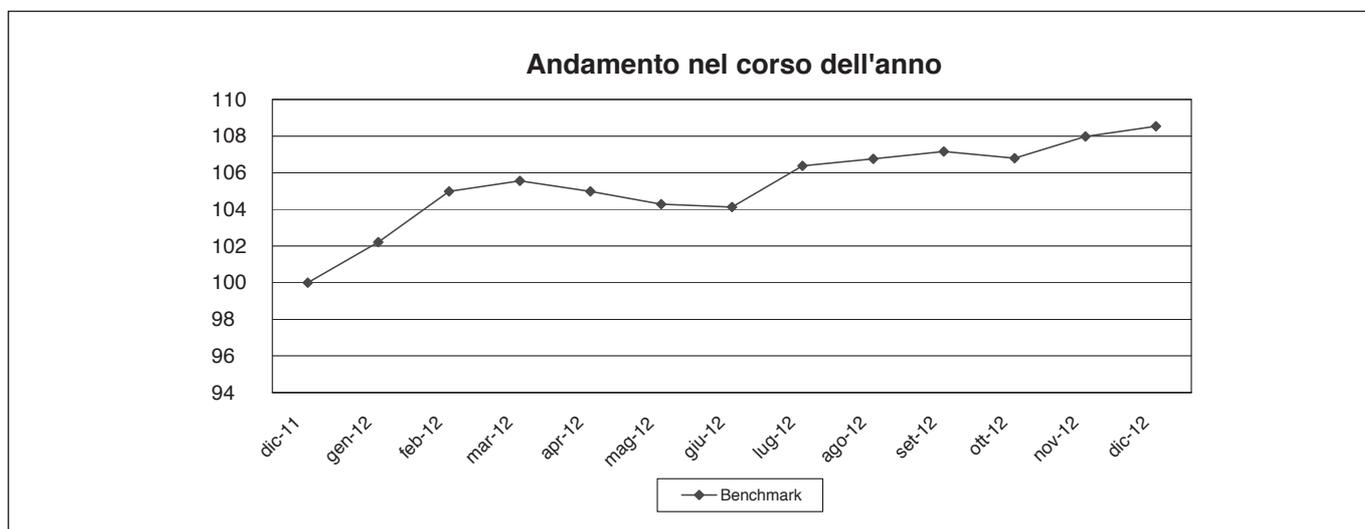
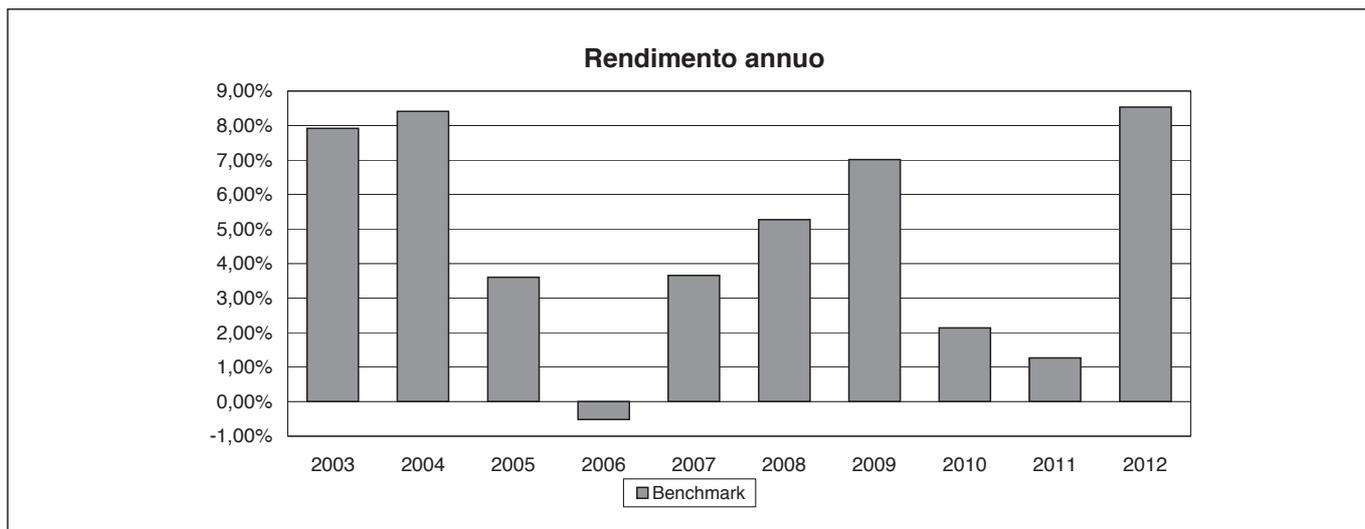
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F STRATEGIA STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	52,31%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F REDDITO STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	52,86%

Non è riportato alcun rendimento storico dei due fondi sopra riportati, in quanto gli stessi sono di nuova istituzione e non prevedono alcun Benchmark.

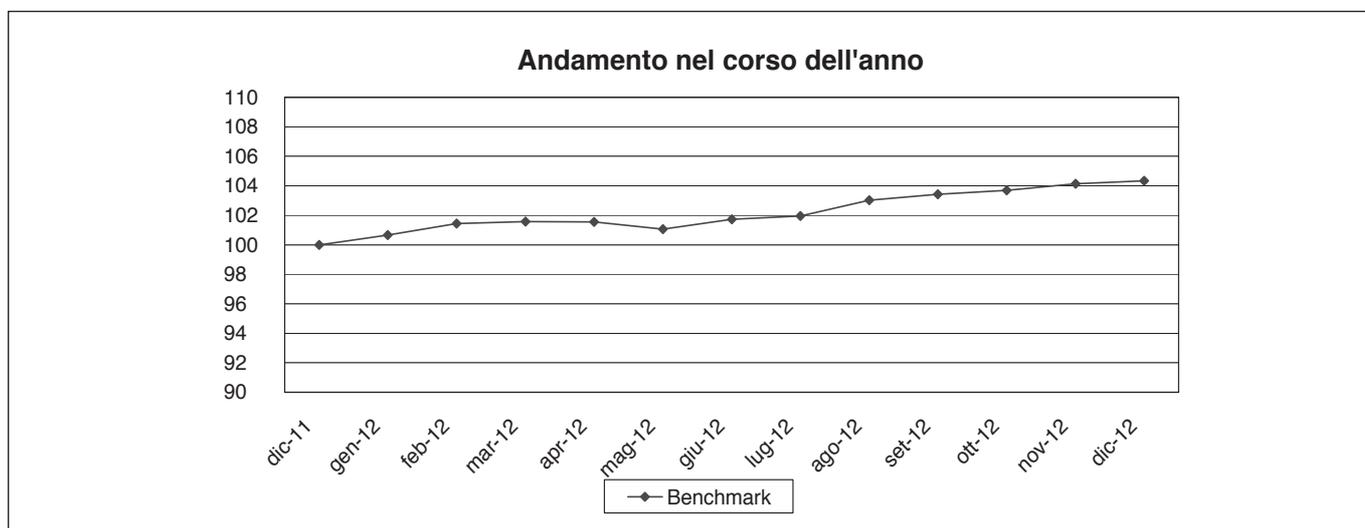
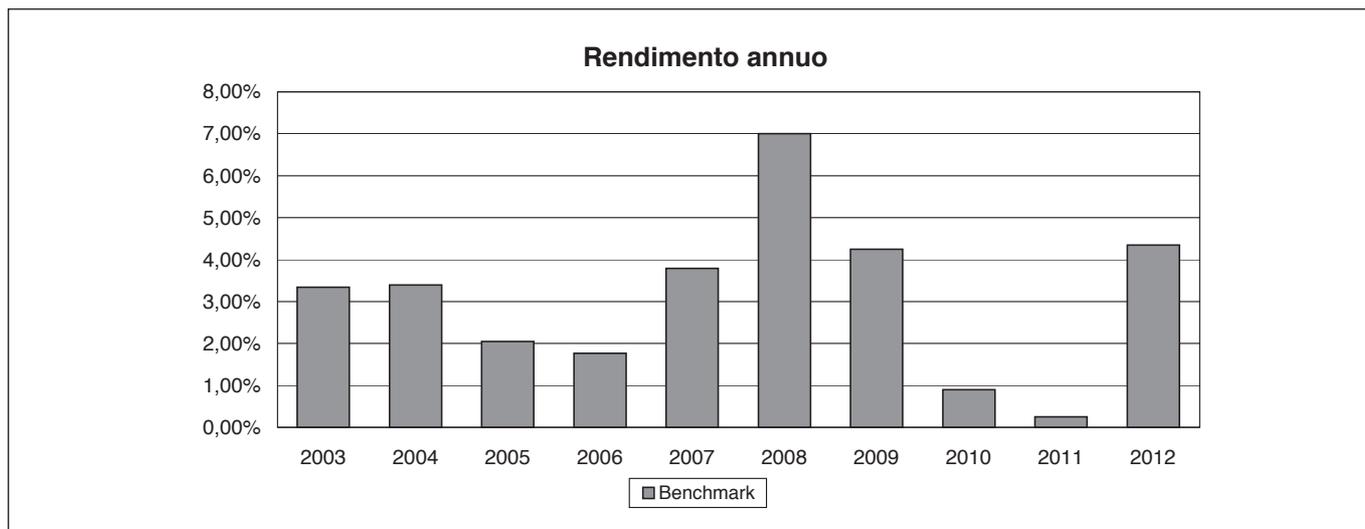
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F INFLAZIONE STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	PIMCO Europe Ltd.
<b>Data inizio operatività</b>	Il Fondo è di nuova istituzione
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	–
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	–
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	47,21%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	3,93%	4,81%
Fondo	n.a.	n.a.

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

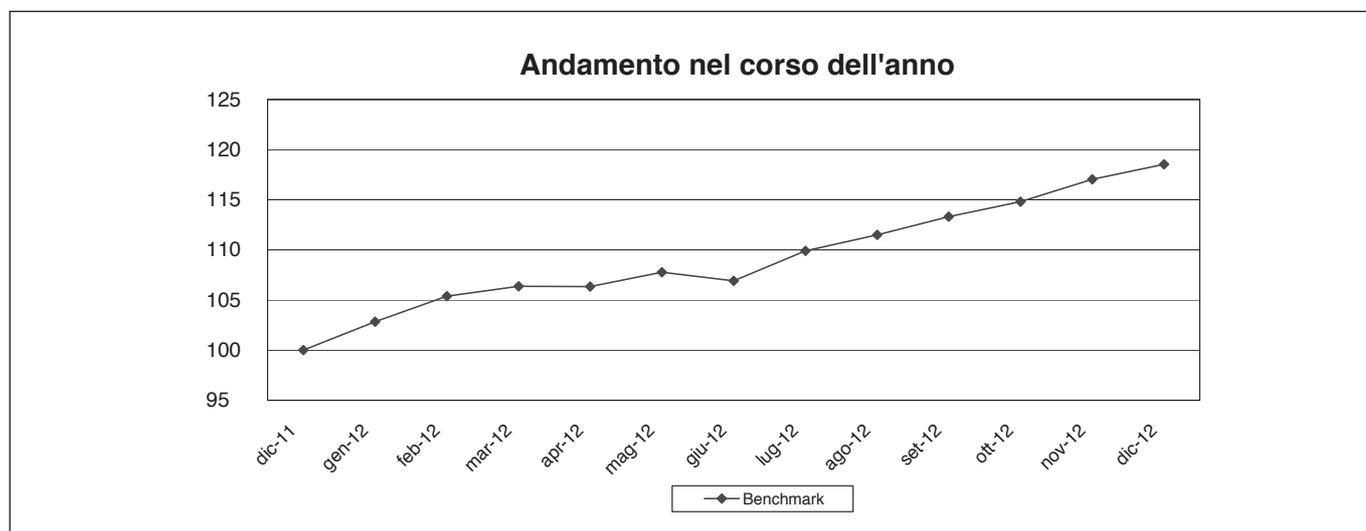
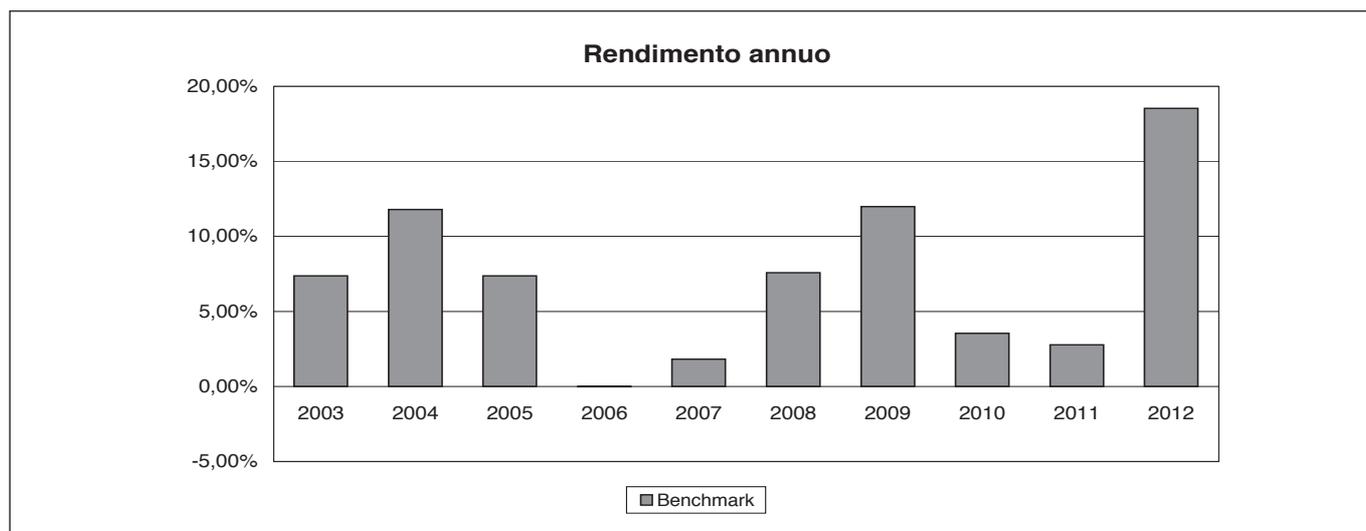
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	52,96%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	1,82%	3,32%
Fondo	n.a.	n.a.

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

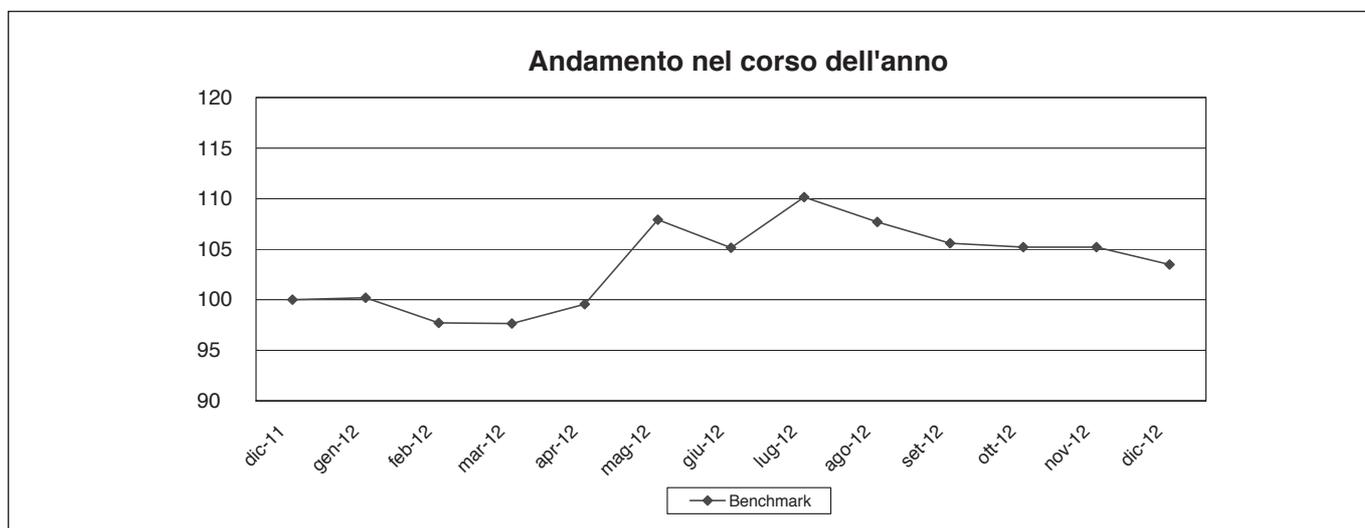
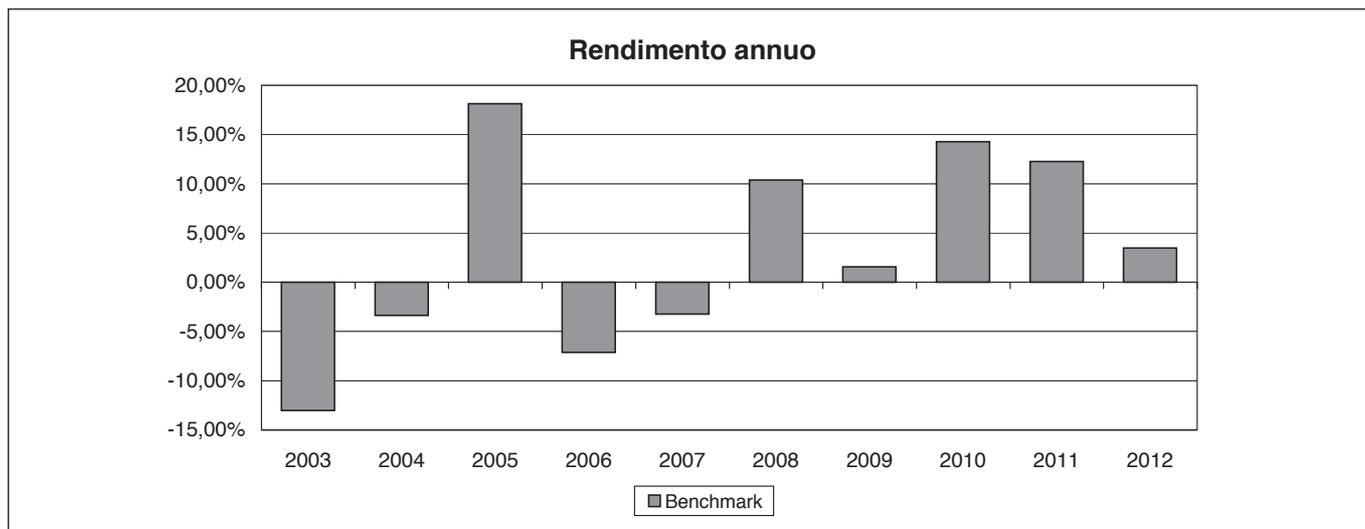
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	49,99%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	8,04%	8,72%
Fondo	n.a.	n.a.

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

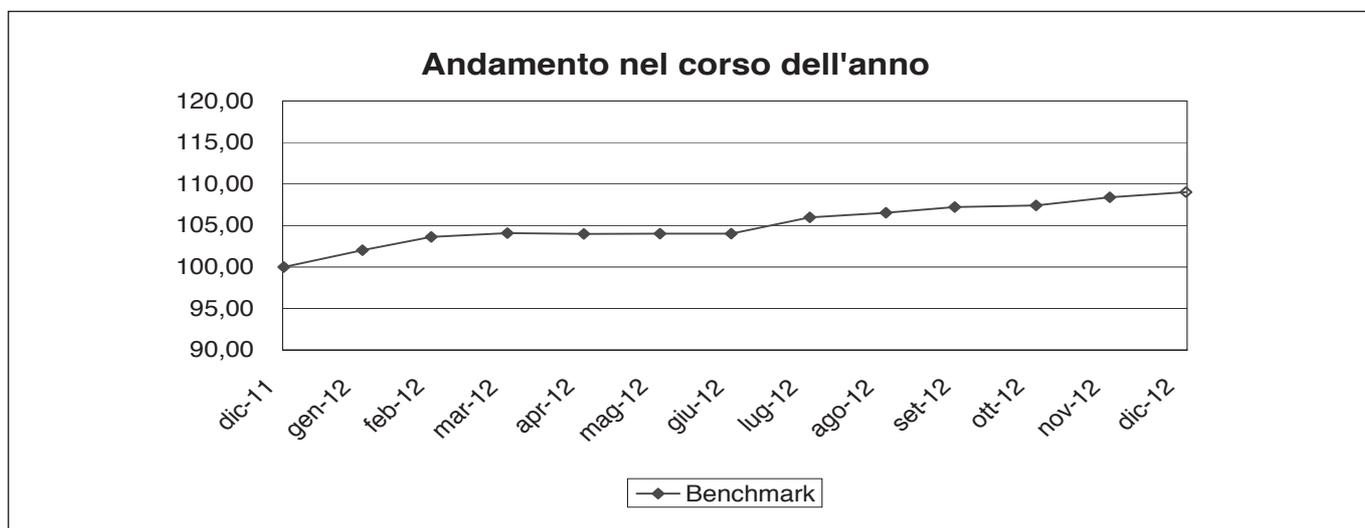
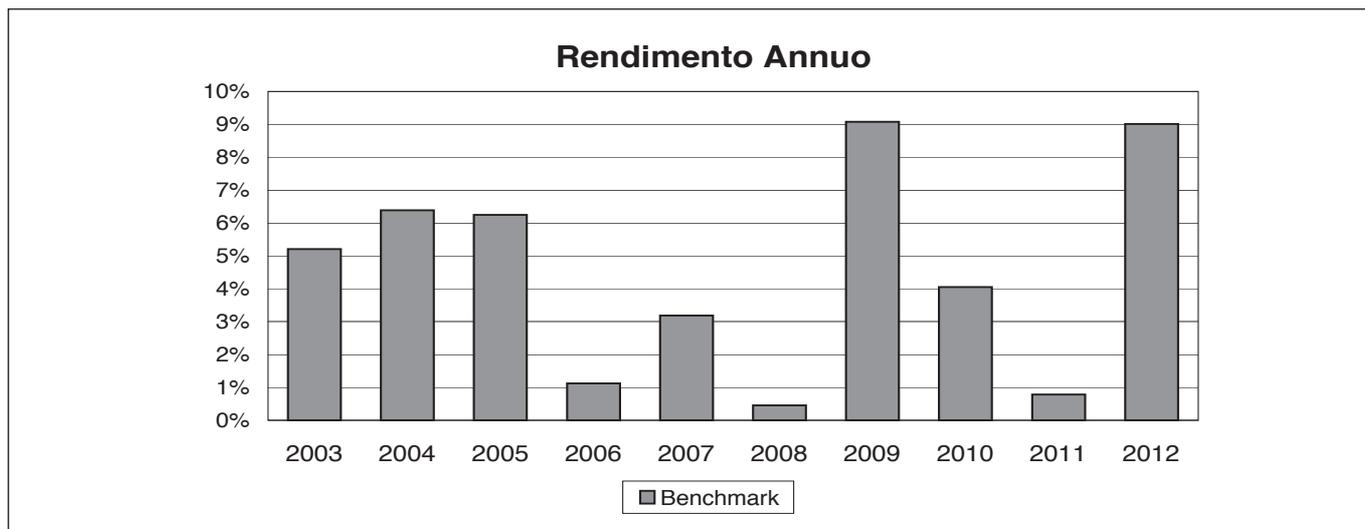
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pioneer Investment Management SGRpA.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota parte retrocessa ai distributori</b>	49,44%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	9,89%	8,27%
Fondo	n.a.	n.a.

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

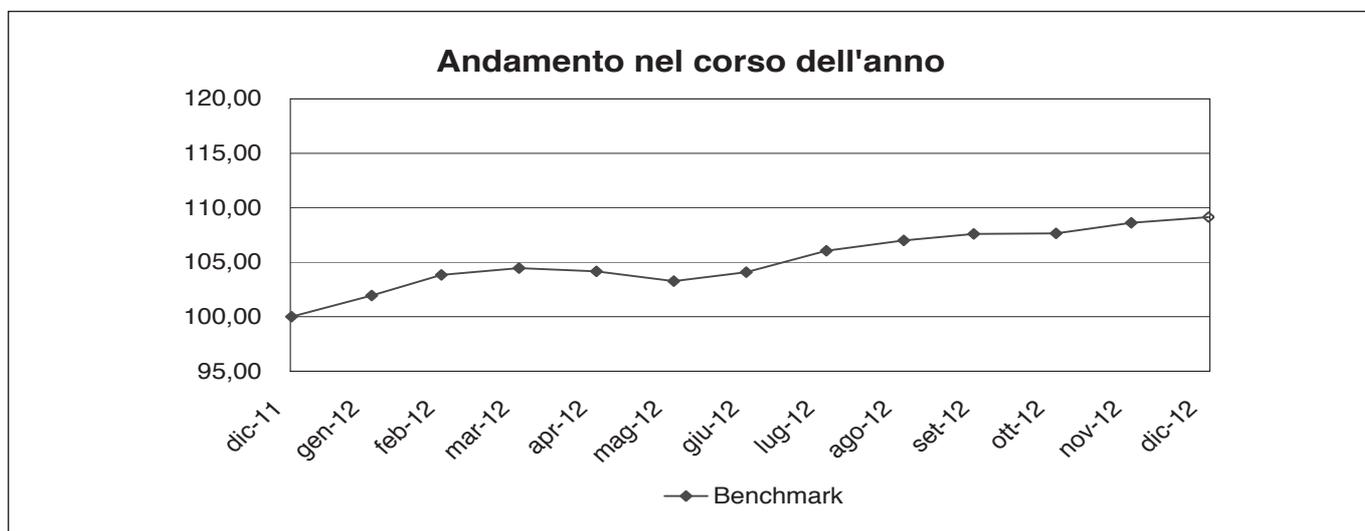
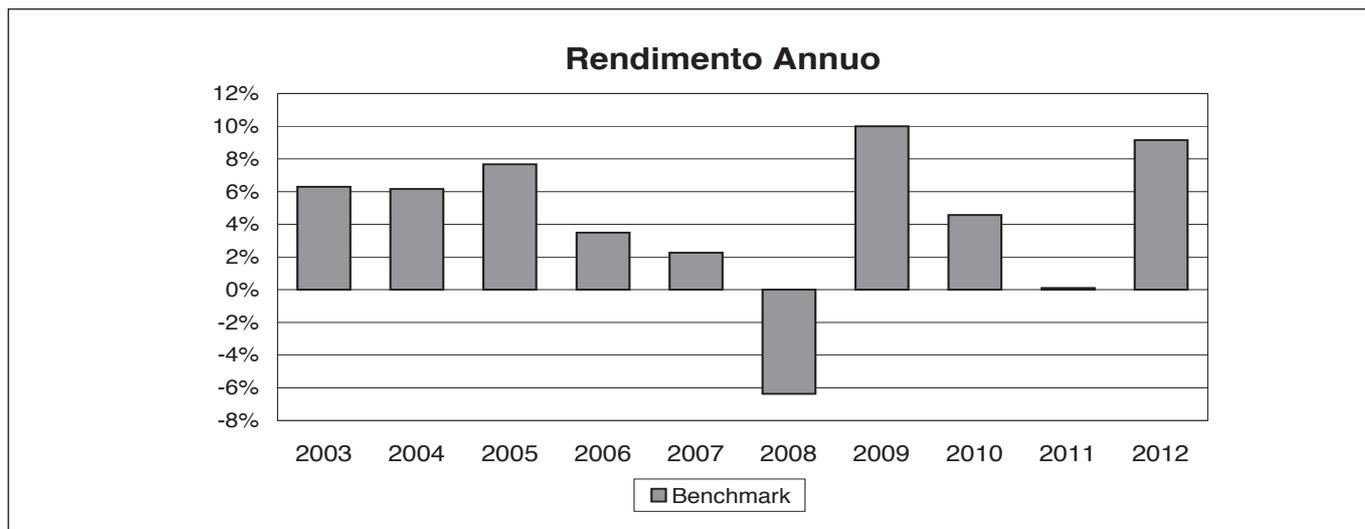
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>COMBINAZIONE LIBERA CAUTA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	49,13%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	4,56%	4,61%

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

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>COMBINAZIONE LIBERA PRUDENTE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	46,65%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
Benchmark	4,54%	3,31%

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

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>COMBINAZIONE LIBERA BILANCIATA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	50,29%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>COMBINAZIONE LIBERA DINAMICA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	Il fondo è di nuova istituzione.
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	-
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	-
<b>Quota - parte retrocessa ai Distributori</b>	51,61%

Non è riportato alcun rendimento storico delle due combinazioni libere sopra riportate, in quanto sono di nuova istituzione e non prevedono alcun Benchmark.

---

**TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEI FONDI INTERNI E DELLE COMBINAZIONI LIBERE**

Il Total Expenses Ratio (TER) è l'indicatore che fornisce la misura totale dei costi che hanno gravato sul patrimonio medio di ciascun Fondo. Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico di ciascun Fondo, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

Tale dato non è riportato in quanto i fondi sono di nuova istituzione.

**ALTRE INFORMAZIONI**

Gli attivi dei Fondi Interni sono composti da investimenti effettuati direttamente in OICR senza l'intervento di intermediari negozianti estranei o appartenenti al Gruppo AVIVA.

## **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: 22/03/2013

Data di validità della Parte III: dal 25/03/2013

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva S.p.A – l'Impresa di Assicurazione - 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 stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali 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);
- assicurazioni Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV);
- 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 S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva PLC, Compagnia inglese presente da oltre trecento anni nel panorama assicurativo mondiale, è il primo gruppo in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. Il Gruppo può contare su 36 mila dipendenti e 43 milioni di clienti cui Aviva offre prodotti e servizi assicurativi, di risparmio e di investimento.

In Italia dal 1921, Aviva è tra i primi dieci player secondo le classifiche ANIA 2011 ed opera tanto nel settore Vita quanto nel ramo Danni attraverso una vasta gamma di soluzioni assicurative. La Compagnia ha una presenza capillare sul territorio grazie alla rete di agenti plurimandatari e agli accordi di partnership con tre dei primi cinque gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2011 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2011, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%.

La Compagnia 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.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.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. I FONDI INTERNI E LE COMBINAZIONI LIBERE

I fondi interni collegati al presente Contratto sono di nuova istituzione e quindi non presentano alcuna variazione nella politica d'investimento.

Nella tabella sottostante sono riportati i benchmark delle proposte d'investimento che lo prevedono, in virtù della loro politica gestionale.

Di seguito, di ciascun indice riportato sotto, sono illustrate le principali caratteristiche in termini criteri per la loro costruzione, la frequenza del c.d. ribilanciamento, il trattamento dei flussi di cedole/dividendi e altri diritti, la valuta di origine e le fonti informative dove reperire i relativi valori.

DENOMINAZIONE DEL FONDO INTERNO	COMPOSIZIONE DEL BENCHMARK
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS	100% JPM EMU BOND 1-3 YRS
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS	50% JPM EMU GOVT BOND 50% ML EMU Corporate Bond LC
AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS	100% ML US CORPORATE & GOVT MASTER
AVIVA F INFLAZIONE STARS	100% BARCLAYS Euro Government Inflation Linked Bond 1-10 yrs
AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS	100% MSCI Europe
AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS	100% MSCI North America
AVIVA F CRESCITA STARS	50% MSCI World 50% MSCI Emerging Markets
AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS	100% MSCI Emerging Markets

DENOMINAZIONE DELL'INDICE	DESCRIZIONE
BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-10 ANNI	L'indice Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond misura le performance dei titoli governativi Europei legati all'inflazione. L'Indice include i titoli emessi dai paesi membri dell'Unione Monetaria Europea legati all'inflazione domestica o all'indice inflazionistico EMU-HICP. Il livello minimo di rating è A3/A- e include titoli obbligazionari con scadenza tra 1 e 10 anni e valore di emissione pari o superiore a 500 milioni di euro (ticker Bloomberg BEIL3T).
JPM EMU BOND 1-3 YRS	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso trattati nei mercati di "Government Bond" dei paesi dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità (outstanding). È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg: JPMGEMLC).
JPM EMU GOVT BOND	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli a reddito fisso con scadenza (maturity) superiore a 3 anni trattati nei mercati di "Government Bond" dei Paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità (outstanding). È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Reuters e Bloomberg (codice identificativo su Bloomberg JNEU3).

ML EMU CORPORATE BOND LC	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg ERL0).
ML US CORPORATE & GOVT MASTER	L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari governativi e corporate denominati in Dollari USA appartenenti alla categoria "Investment grade", con l'esclusione di MBS (Mortgage Backed Securities) e di ABS (Asset Backed Securities). I titoli appartenenti all'indice devono avere almeno un anno di vita residua, un piano cedolare definito ed un nozionale complessivo di almeno 1 mld/USD per i titoli US Treasuries e di 150 mln/USD per tutti gli altri titoli. L'indice include i titoli obbligazionari emessi negli Stati Uniti da emittenti stranieri ("Yankee" bonds) solo se l'emittente è sovranazionale o domiciliato in Paesi appartenenti alla categoria "investment grade" per il debito in valuta estera a lungo termine e i titoli obbligazionari globali (obbligazioni emesse contemporaneamente sui mercati Eurobond e Dollaro USA). Non sono incluse nell'indice le emissioni 144a fino a quando non sono negoziate come obbligazioni registrate e le emissioni esenti da tasse emesse da aziende municipalizzate.
MSCI EUROPE	L'indice MSCI Europe – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari industrializzati dei paesi Europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in Dollari, successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari Europei selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Partenza dell'indice: 31/12/1969. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (Codice identificativo su Bloomberg NDDUE15).
MSCI WORLD	L'indice MSCI World – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in Dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Base dell'indice: 31/12/1969. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg NDDUWI)

<p><b>MSCI EMERGING MARKETS</b></p>	<p>L'indice MSCI Emerging Markets Free Index - Total Return Net Dividend è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari dei Paesi Emergenti (Argentina, Brasile, Chile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Venezuela).</p> <p>L'indice comprende unicamente i titoli liberamente negoziabili senza alcun vincolo ("free") anche da parte di operatori esteri. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione di mercato ed al flottante) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame.</p> <p>La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. Base dell'indice: 29/12/2000.</p> <p>L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEEGF).</p>
<p><b>MSCI NORTH AMERICA</b></p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento del mercato azionario dell'America Latina con un obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in Dollari, successivamente convertito in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (ticker Bloomberg NDUEEGFL).</p>

### **3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA**

Non sono previste garanzie finanziarie collegate ai Fondi Interni .

### **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 Unicredit S.p.A., capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, Sede Sociale Via Alessandro Specchi 16 - 00186 Roma - Direzione Generale Piazza Cordusio - 20123 Milano.

Il prodotto viene distribuito da UniCredit S.p.A., con esclusione delle filiali contraddistinte UniCredit Private Banking.

### **5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI**

Per l'esecuzione delle operazioni in OICR disposte per conto dei Fondi Interni , i Soggetti Incaricati della gestione (Pioneer Investment Management SGRpA e Pimco Europe LTD)) non si avvalgono di alcun operatore in quanto gli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso sugli OICR sottostanti sono inviati direttamente ai Transfer Agent delle controparti.

Per l'esecuzione delle altre operazioni disposte per conto dei Fondi, le Società di Gestione si avvalgono dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento.

## **6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

L'assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2010 di Aviva S.p.A. ha conferito alla PRICEWATERHOUSE-COOPERS – Via Monte Rosa 91, 20149 Milano –, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio della Aviva S.p.A. nonché del Rendiconto annuale del Fondo.

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

### **7. TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEI FONDI INTERNI IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI ED ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione di ciascun Fondo Interno.

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica se i valori della volatilità dei rendimenti delle Proposte permangono per più di tre mesi consecutivi in una o più classi diverse da quella del grado di rischio originariamente deciso e riportato nel Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per più di tre mesi e, in tal caso, si procede all'aggiornamento del grado di rischio coerentemente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità, assegnato secondo un criterio di prevalenza;
- effettua un controllo, per le Proposte 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 della Proposta e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per tre mesi consecutivi, 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.

Relativamente al soggetto al quale è stata affidata dall'Impresa di Assicurazione la gestione dei Fondi, la funzione di risk management di Pioneer Investment Management SGRpA controlla con cadenza settimanale l'aderenza della politica d'investimento dei Fondi con i modelli elaborati per la gestione del rischio, con particolare riferimento ad aspetti come i) la duration ponderata della componente obbligazionaria, ii) percentuali di investimento massimo degli asset azionari in determinate aree geografiche e settori economici, iii) merito creditizio di emittenti societari, iv) presenza di titoli non quotati. Inoltre, per i fondi con gestione a Benchmark, il gestore monitora il dato di c.d. "ex ante Tracking Error", indicativo del livello di rischio assunto dal gestore rispetto al parametro di riferimento del fondo e quindi dello scostamento atteso rispetto allo stesso. Per i fondi con gestione a controllo del rischio, invece, il gestore monitora, in luogo dei limiti sopra riportati, il rispetto del valore massimo di perdita potenziale tollerata, calcolato con la metodologia *Value At Risk*.

Nel caso in cui le decisioni di investimento prese dal gestore portino a posizioni non comprese nei "range di oscillazione" fissati dalle tabelle dalla funzione di risk management, quest'ultima mette in atto le procedure previste dalla società di gestione per segnalare tali disallineamenti.

Relativamente al Fondo Aviva F Inflazione Stars una volta che il Comitato degli Investimenti di Pimco Europe Ltd ha sviluppato le previsioni sui fattori di rischio globali, il Comitato di Asset Allocation implementa questi temi nel Fondo, secondo i seguenti passaggi:

1. tradurre le analisi del Comitato degli Investimenti in previsioni e probabilità per i fattori di rischio;
2. ottimizzare il mix di fattori di rischio, tenendo conto delle probabilità per evitare risultati estremi;
3. implementare le esposizioni (beta) attraverso gli strumenti più efficienti e sfruttando le analisi degli specialisti di PIMCO;

- 
4. quantificare le esposizioni di rischio aggregate ed effettuare stress test sul portafoglio;
  5. convalidare i risultati per garantire la coerenza con le visioni del Comitato degli Investimenti e ripetere il processo se necessario.

Le quattro Combinazioni libere, essendo delle esemplificazioni della suddivisione del Capitale investito tra i fondi collegati al Contratto, non sono autonomamente gestite dall'Impresa di Assicurazione e pertanto non hanno un'autonomia politica di gestione dei rischi.

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

### 8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico - e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

Le prestazioni decorrono dal secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Trascorso almeno un mese dalla Data di Decorrenza l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi.

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.

Ai fini della determinazione del numero di Quote, vale quanto segue:

- il Premio unico viene:
  - eventualmente maggiorato del Bonus di cui all'Art. 3.2 "BONUS" delle Condizioni di Assicurazione;
  - diviso per il Valore delle Quote dei Fondi scelti del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione.
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
  - eventualmente maggiorati del Bonus di cui all'Art. 3.2 "BONUS" delle Condizioni di Assicurazione;
  - divisi per il Valore delle Quote dei Fondi scelti del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di addebito del Versamento aggiuntivo sul conto corrente dell'Investitore-contraente o di pagamento dello stesso presso il Soggetto Incaricato.

La **Lettera Contrattuale di Conferma** viene inviata dall'Impresa di Assicurazione all'Investitore-contraente a seguito del pagamento del Premio Iniziale Unico entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza - e contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza;
- il premio corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza (comprensivo dell'eventuale bonus);
- la data di incasso del premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore unitario delle Quote);
- relativamente ai Fondi Interni prescelti:
  - il numero di Quote attribuite;
  - 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 7 giorni lavorativi dalla data di investimento, una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si danno le seguenti informazioni:

- 
- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
  - la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione delle Quote);
  - il Versamento aggiuntivo effettuato e il Versamento aggiuntivo investito alla data di investimento (comprensivo dell'eventuale bonus riconosciuto);
  - relativamente a ciascun Fondo Interno :
    - il numero delle Quote acquistate;
    - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi Fondi Interni, successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i versamenti aggiuntivi in questi nuovi Fondi Interni previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Le richieste di investimento di eventuali Premi versati pervenute nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, subiscono delle limitazioni, al fine di permettere all'Impresa di Assicurazione la corretta liquidazione della prestazione nel corso della Durata del Contratto; infatti, qualora il Versamento aggiuntivo effettuato in tale periodo sia relativo ad una polizza che detiene quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito di tale operazione, la data di addebito sul conto corrente del Premio versato coinciderà con il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento. Pertanto, la data di valorizzazione delle Quote dei fondi tra cui è distribuito il Capitale investito è il secondo giorno di borsa aperto successivo a tale data.

## 9. RISCATTO E RIDUZIONE

### 9.1 Riscatto

Il Contratto può essere riscattato a condizione che siano trascorsi almeno 30 giorni dalla Data di Decorrenza.

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 per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

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 allo specifico Art. 21 "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.

Tale termine decorre dal quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento per le richieste di rimborso totale e parziale che siano:

- pervenute all'Impresa di Assicurazione nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno e
- siano relative a polizze che detengono Quote del fondo Aviva F Reddito Stars.

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 10 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle eventuali imposte 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.

#### Riscatto Totale

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla data dell'ultimo investimento.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata all'Art. 17 "RISCATTO" delle Condizioni di Assicurazione.

#### Riscatto Parziale

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di un'ulteriore spesa fissa indicata all'Art. 17 "RISCATTO" delle Condizioni di Assicurazione.

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 2.500,00 Euro;
- il controvalore del capitale residuo espresso in quote dei Fondi Interni non risulti inferiore a 2.500,00 Euro.

## **9.2 Riduzione**

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale investito.

## **10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI**

Con il termine "Sostituzione" s'intende un'operazione di passaggio tra fondi richiesta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" s'intendono le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione nell'ambito delle Opzioni previste dal Contratto.

Trascorsi trenta giorni dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il relativo Modulo di richiesta, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi fondi inizialmente scelti, verso altri fondi, tra quelli previsti dal presente Contratto.

Il Capitale maturato nei fondi precedentemente scelti (di seguito chiamati fondi di partenza) viene trasformato in Quote dei fondi indicati al momento della richiesta di Sostituzione (di seguito chiamati fondi di destinazione) nei termini seguenti:

- viene moltiplicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale maturato nei fondi di partenza, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Sostituzione;
- l'importo totale, ottenuto come descritto al punto precedente, è diminuito dell'eventuale spesa fissa riportata al Par. 18.1.4 "COSTI DI SWITCH" della Parte I;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun fondo di destinazione;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei fondi di destinazione rilevato il medesimo giorno di disinvestimento indicato al primo punto.

---

Le richieste di sostituzione fondi pervenute nel periodo compreso tra il 20 dicembre e il 06 gennaio, entrambi inclusi, di ogni anno, subiscono delle limitazioni, al fine di permettere all'Impresa di Assicurazione la corretta liquidazione della prestazione nel corso della Durata del Contratto; infatti, qualora lo switch effettuato in tale periodo sia relativo ad una polizza che detiene quote del fondo Aviva F Reddito Stars, anche a seguito di tale operazione, la stessa si considera ricevuta dall'Impresa di Assicurazione il quarto giorno lavorativo successivo alla Data di Riferimento.

L'Impresa di Assicurazione, entro 30 giorni lavorativi dalla in cui è effettuato la sostituzione invia all'Investitore-contraente una **Lettera di Conferma Sostituzione Fondo**, che informa dell'avvenuta operazione ed indica per ciascun Fondo:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il controvalore del numero delle Quote alla data della sostituzione.

## 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, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), 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.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

1. I Proventi distribuiti dal fondo Aviva Reddito Stars verranno assoggettati, al momento dell'erogazione, in capo al Beneficiario della prestazione, all'imposta sostitutiva di cui al punto successivo soltanto se in tale momento sia determinabile con certezza un rendimento finanziario, in base alla normativa vigente. In caso contrario, tali importi verranno assoggettati all'imposta sostitutiva in occasione della liquidazione del Riscatto totale, restando quindi la tassazione a carico del Contraente.
2. sul rendimento finanziario maturato:
  - a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, 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 20,00% come emendata dall'Art. 2 comma 6 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge n. 148 del 14/09/2011. 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 20,00% 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. 2 comma 23 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge 148/2011, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'Art 168-bis del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato.

#### IMPOSTA DI BOLLO

Dal 1° gennaio 2012 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 che, per il solo esercizio 2012, è stata fissata nella misura dell' 1 per mille con un limite minimo di Euro 34,20 ed un limite massimo di Euro 1.200. A decorrere dall'esercizio 2013, l'imposta di bollo sarà pari all'1,5 per mille, con il limite minimo di Euro 34,20 ed un limite massimo di Euro 4.500, solo nel caso in cui il contraente sia soggetto diverso da persona fisica.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione, a qualsiasi titolo essa avvenga. L'imposta dovuta per l'anno in corso, al momento della liquidazione, sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

Per i Contraenti che hanno in corso con la Compagnia più contratti di assicurazione di tipo finanziario, soggetti, come tali, all'applicazione dell'imposta di bollo, quest'ultima sarà determinata sulla base del loro valore complessivo, come se si fosse in presenza di un rendiconto unico: l'eventuale importo minimo di 34,20 euro sarà pertanto imputato ai diversi contratti, in proporzione al loro valore.

#### NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

#### DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 22/03/2013.**

**Data di validità del Glossario: dal 25/03/2013.**

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita;

**Benchmark:** Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato;

**Bonus:** Sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

**Capitale investito:** Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** Premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** La categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** Articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** Facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Libere:** Allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** Allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

---

**Commissioni di gestione:** Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** Commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a pagare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato (decesso dell'Assicurato);

**Conversione (c.d. Switch):** Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni Fondo Interno Assicurativo si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data;

**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 iniziale - o la prima rata di premio in caso di frazionamento mensile -;

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla Data di conclusione del Contratto;

**Data di Riferimento:** è la data che viene presa in considerazione ai fini della prestazione nel corso della Durata del Contratto; infatti, qualora la polizza abbia in carico alla Data di Riferimento delle Quote del fondo Aviva F Reddito Stars, l'Impresa di Assicurazione riconoscerà il relativo Provento. Per il presente Contratto, la Data di Riferimento è il primo giorno lavorativo di ogni anno.

**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;

**Durata pagamento premi:** il periodo di tempo in anni interi, deciso dall'Investitore-contraente, durante il quale corrisponderà all'Impresa di Assicurazione i Premi ricorrenti. La durata minima è di dieci anni.

---

**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.

**Fondi Interni Assicurativi:** Fondi d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituiti all'interno dell'Impresa di Assicurazione e gestiti separatamente dalle altre attività dell'Impresa di Assicurazione stessa, in cui vengono fatti confluire i premi che al netto dei costi versati dall'Investitore-Contraente vengono convertiti in quote (unit) dei Fondi stessi. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie;

**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".

**Importo unitario del Provento:** è l'importo monetario che, moltiplicato per il numero di Quote del fondo Aviva F Reddito Stars possedute alla Data di Riferimento, determina l'ammontare del Provento distribuito annualmente dal fondo per ciascuna polizza.

**Impresa di Assicurazione:** Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione;

**Investitore-contraente:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione;

**Investment grade:** Termine utilizzato 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;

**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.

**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, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il Fondo Interno Assicurativo viene investito e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi;

---

**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.

**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 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.

**Provento:** l'importo periodico, variabile e non predeterminato, distribuito annualmente dal fondo collegato al Contratto Aviva F Reddito Stars, con le modalità previste dalle condizioni di assicurazione.

**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, etc;

**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).

**Riattivazione:** facoltà dell'Investitore-contraente, a determinate condizioni, di riprendere il pagamento dei premi;

**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.

**Soggetto Incaricato:** sportello bancario presso cui è stato stipulato il Contratto;

**Sospensione del pagamento dei premi:** facoltà dell'Investitore-contraente, a determinate condizioni, di sospendere il pagamento dei premi;

**Spese di emissione:** Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

**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.

**Switch automatico:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia attivato una delle Opzioni previste dal Contratto e secondo le modalità da queste previste, effettua autonomamente il trasferimento del Capitale maturato in alcuni fondi verso altri fondi collegati al Contratto.

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera:** La tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

---

**Valore della quota/azione (c.d. 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.

**Versamento Aggiuntivo:** Importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito. Il presente Contratto non prevede versamenti aggiuntivi.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

## Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva 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 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società 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. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

# Regolamento dei Fondi Interni



**AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS**

**AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS**

**AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS**

**AVIVA F REDDITO STARS**

**AVIVA F STRATEGIA STARS**

**AVIVA F INFLAZIONE STARS**

**AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS**

**AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS**

**AVIVA F CRESCITA STARS**

**AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS**

# REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

---

## **ART. 1 ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

L'Impresa di Assicurazione ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in Fondi Interni Assicurativi, denominati: AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS, AVIVA F REDDITO STARS, AVIVA F STRATEGIA STARS, AVIVA F INFLAZIONE STARS, AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS, AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS, AVIVA F CRESCITA STARS, AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta, sceglie uno o più Fondi Interni Assicurativi tra quelli predisposti dall'Impresa di Assicurazione.

Il patrimonio di ciascun Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio dell'Impresa di Assicurazione ed a quello di ogni altro Fondo Interno Assicurativo dalla stessa gestito.

I Fondi Interni Assicurativi sono ripartiti in quote di pari valore che vengono costituite e cancellate secondo le modalità indicate al successivo Art. 4 "COSTITUZIONE E CANCELLAZIONE DELLE QUOTE".

L'Impresa di Assicurazione, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza addurre danno alcuno all'Investitore-contraente e nel rispetto dei criteri e dei profili di investimento scelti dall'Investitore-contraente all'atto della stipula del Contratto, potrà procedere alla fusione dei Fondi Interni Assicurativi con altri Fondi Interni Assicurativi aventi analoghe caratteristiche.

Qualora l'Impresa di Assicurazione intenda dar corso all'operazione di fusione dovrà inviare una comunicazione all'Investitore-contraente.

Il valore del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo non può essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite dall'Impresa di Assicurazione per le assicurazioni sulla vita, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La valuta di denominazione del Fondo Interno Assicurativo è l'Euro.

## **ART. 2 SCOPO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

Lo scopo di ciascun Fondo Interno Assicurativo è di realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un Contratto espresso in quote di Fondi Interni Assicurativi.

Il Fondo Interno Assicurativo AVIVA F REDDITO STARS prevede, inoltre, con cadenza annuale la distribuzione di un Provento di importo variabile. Il target di Provento distribuibile è definito ogni anno, a dicembre, con riferimento all'anno successivo. Ogni anno, nel mese di gennaio viene liquidato il Provento relativo all'anno appena concluso. Non è prevista per l'Investitore-Contraente la possibilità di reinvestire nel Fondo il Provento distribuito.

## **ART. 3 PROFILI DI RISCHIO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

Il grado di rischio di ciascun Fondo Interno dipende in larga misura dalla composizione del portafoglio degli stessi e, in particolare, dalle oscillazioni che si registrano nel valore degli attivi in cui sono eventualmente investite le disponibilità allocate nei Fondi Interni Assicurativi. In particolare, l'investimento nei Fondi Interni Assicurativi è esposto, in misura diversa in relazione ai differenti criteri di investimento, alle seguenti tipologie di rischio:

- rischio di prezzo, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi; a questo proposito va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);

- 
- rischio di interesse, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato;
  - rischio di controparte, tipico dei titoli di debito, connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;
  - rischio di liquidità, correlato all'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore;
  - rischio di cambio, per le attività denominate in valute diverse dall'Euro.

#### **ART. 4 COSTITUZIONE E CANCELLAZIONE DELLE QUOTE**

La costituzione delle quote del Fondo Interno Assicurativo viene effettuata dall'Impresa di Assicurazione in misura non inferiore agli impegni assunti giornalmente con le Assicurazioni sulla vita le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo Interno Assicurativo stesso.

La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo in misura pari al controvalore delle quote costituite, in base al valore unitario delle quote stesse, rilevato il giorno della loro costituzione.

La cancellazione delle quote del Fondo Interno Assicurativo viene effettuata dall'Impresa di Assicurazione in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente alle Assicurazioni sulla vita le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo Interno Assicurativo stesso.

La cancellazione delle quote comporta il contestuale prelievo dal patrimonio del Fondo Interno Assicurativo del controvalore delle quote cancellate, in base al valore unitario delle quote stesse, rilevato il giorno della loro cancellazione.

#### **ART. 5 TIPOLOGIA DEGLI INVESTIMENTI**

I Fondi Interni Assicurativi collegati al Contratto si distinguono per finalità, composizione del portafoglio e profilo di rischio; in questo modo, sulla base delle opportunità offerte dai mercati finanziari, l'Investitore-contraente può valutare il rapporto rischio/rendimento in funzione degli obiettivi che intende perseguire e decidere, nel rispetto delle Condizioni di Assicurazione, di destinare il versamento effettuato in quote di uno o più Fondi Interni Assicurativi.

La caratteristica di ciascun Fondo Interno Assicurativo è quella di investire gli attivi detenuti dall'Impresa di Assicurazione in quote di Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR) sia di diritto comunitario che di diritto estero, che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva CEE 85/611, come modificata dalla Direttiva CEE 88/220.

I Fondi Interni assicurativi AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS, AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS, AVIVA F REDDITO STARS, AVIVA F STRATEGIA STARS, AVIVA F INFLAZIONE STARS, AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS, AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS, AVIVA F CRESCITA STARS, AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS possono essere investiti anche in quote di Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR) non armonizzati, sia nazionali che esteri.

Gli OICR utilizzati avranno le seguenti caratteristiche: sono denominati in Euro e/o nelle principali valute oggetto di transazione sui mercati finanziari internazionali e sono diversificati per classe di investimento, area geografica e altri fattori di rischio, permettendo in tal modo l'efficiente gestione del portafoglio in funzione dell'asset allocation.

È previsto anche l'investimento in strumenti finanziari di vario genere tra i quali titoli di capitale, titoli di Stato e garantiti dallo Stato, obbligazioni anche del settore privato, Zero coupon e/o strumenti derivati a questi assimilabili, strumenti del mercato monetario, denominati in qualsiasi valuta ed oggetto di transazione sia sui mercati nazionali che sui mercati internazionali e liquidità.

Non potranno essere assegnati al Fondo Interno Assicurativo strumenti finanziari non quotati.

Gli investimenti verranno scelti in funzione dello scopo di ciascun Fondo e del profilo di rischio di cui sopra e la loro ripartizione sarà effettuata in base ai criteri di investimento indicati negli articoli da 7 a 16.

Nel processo di selezione degli investimenti verranno scelti OICR ad alta potenzialità di crescita costituiti da primarie società di gestione del risparmio preferendo gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento.

A supporto delle analisi di investimento il gestore utilizza i dati e le analisi di Morningstar per la selezione dei prodotti di qualità.

L'Impresa di Assicurazione si riserva di affidare la gestione dei Fondi Interni Assicurativi e le relative scelte di investimento a qualificate Società di Gestione del Risparmio, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio da essa predefiniti, attraverso un adeguato e sistematico servizio di asset allocation. L'Impresa di Assicurazione ha comunque l'esclusiva responsabilità nel confronto dei Contraenti per l'attività di gestione dei Fondi.

Nella gestione potrà essere fatto ricorso all'utilizzo di strumenti derivati, qualora utili a proteggere il valore dell'investimento.

L'eventuale utilizzo di strumenti finanziari derivati è ammesso per soli fini di copertura o al fine di realizzare una gestione efficace del portafoglio di ciascun Fondo Interno Assicurativo nel rispetto comunque delle disposizioni introdotte dal regolamento IVASS n. 36 del 31 gennaio 2011 e sue successive modifiche. L'impiego di tali strumenti finanziari sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo Interno.

Non è esclusa la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AVIVA o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AVIVA o da Società appartenenti al Gruppo UniCredito Italiano.

I Fondi Interni Assicurativi attualmente investono gli attivi in quote di uno o più OICR che sono esenti da imposizione fiscale; pertanto sui Fondi non maturerà alcun credito di imposta.

Tuttavia, qualora i Fondi Interni Assicurativi investano gli attivi in OICR soggetti a imposizione fiscale, gli eventuali crediti d'imposta maturati nei Fondi verranno trattenuti dall'Impresa di Assicurazione e pertanto non andranno a beneficio dei Contraenti.

Tale mancato riconoscimento si può tradurre, indirettamente, in una doppia imposizione fiscale.

Le eventuali somme retrocesse all'Impresa di Assicurazione dalle società di gestione del risparmio, derivanti dalle commissioni di gestione applicate agli OICR, saranno riconosciute al patrimonio di ciascun Fondo Interno Assicurativo con la stessa frequenza di valorizzazione delle quote.

## **ART. 6 PARTECIPANTI AL FONDO INTERNO ASSICURATIVO**

A ciascun Fondo Interno Assicurativo possono partecipare sia le persone fisiche che le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di un contratto espresso in quote del Fondo Interno Assicurativo prescelto.

## **ART. 7 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Monetario / Obbligazionario	0%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al: 100% da JP Morgan EMU Bond 1-3 anni (investimenti obbligazionari governativi area Euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 8 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella::

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Monetario / Obbligazionario	0%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto da:

- 50% JP Morgan Global GOVT Bond EMU LC (investimenti obbligazionari governativi area Euro);
- 50% ML EMU Corporate Bond LC (investimenti obbligazionari corporate area Euro).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 9 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Monetario / Obbligazionario	0%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al: 100% da ML US Corporate & Govt Master (investimenti obbligazionari governativi e corporate denominati in USD).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 10 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F STRATEGIA STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F STRATEGIA STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Monetario / Obbligazionario	0%	80%
Azionario	20%	70%

L'indicazione di un parametro di mercato cui riferirsi (benchmark) non costituisce un indicatore significativo per valutare i risultati complessivi del Fondo Interno, in quanto la politica di gestione dello stesso può prevedere scelte di investimento particolarmente flessibili.

#### **ART. 11 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Azionario	90%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al 100% da MSCI EUROPE – Total Return Net Dividend (investimenti azionari area Euro).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno Assicurativo rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il Benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 12 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Azionario	90%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al 100% da MSCI North America – Total Return (investimenti azionari Nord America).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno Assicurativo rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il Benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 13 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Azionario	90%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al 100% da MSCI Emerging Markets Free – Total Return (investimenti azionari paesi emergenti).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno Assicurativo rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il Benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 14 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F CRESCITA STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F CRESCITA STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Azionario	90%	100%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto da:  
- 50% MSCI World– Total Return (investimenti azionari globali);  
- 50% MSCI Emerging Markets Free – Total Return (investimenti azionari paesi emergenti).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 15 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F REDDITO STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F REDDITO-STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	10%
Monetario	0%	100%
Obbligazionario	0%	100%
Azionario	0%	30%

L'indicazione di un parametro di mercato cui riferirsi (benchmark) non costituisce un indicatore significativo per valutare i risultati complessivi del Fondo Interno, in quanto la politica di gestione dello stesso può prevedere scelte di investimento particolarmente flessibili.

#### **ART. 16 CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO AVIVA F INFLAZIONE STARS**

L'Impresa di Assicurazione investe i capitali conferiti al Fondo Interno Assicurativo AVIVA F INFLAZIONE STARS secondo quanto indicato nella seguente tabella:

<b>COMPARTO</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>
Liquidità	0%	20%
Monetario / Obbligazionario	0%	100%
Azionario	0%	30%

Il benchmark adottato nella gestione del Fondo è composto al 100% da Barclays Euro Government Inflation-linked Bond 1-10 anni (investimenti obbligazionari area Euro).

L'obiettivo della gestione è quello di massimizzare il rendimento attraverso una gestione attiva degli investimenti del Fondo Interno Assicurativo rispetto al proprio parametro di riferimento, al fine di ottimizzare la strategia gestionale. Il Benchmark, in quanto indice teorico, non è gravato da costi.

#### **ART. 17 SPESE GRAVANTI SUI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

Le spese a carico dei Fondi Interni Assicurativi, trattenute giornalmente dall'Impresa di Assicurazione, sono rappresentate da:

- a) Commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione: viene trattenuta giornalmente ed incide sulla valorizzazione delle quote dei Fondi Interni Assicurativi stessi; è applicata sul patrimonio complessivo di ciascun Fondo Interno Assicurativo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico dei Fondi dei punti che seguono, è differenziata per ogni Fondo ed è pari alle seguenti percentuali su base annua:

- 
- Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO BT STARS: 1,20%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO EURO STARS: 1,55%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F OBBLIGAZIONARIO US STARS: 1,65%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F STRATEGIA STARS: 1,75%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO EUROPA STARS: 2,20%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO AMERICA STARS: 2,20%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO EMERGENTI STARS: medio 2,20%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F AZIONARIO CRESCITA STARS: 2,20%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F REDDITO STARS: 1,50%
  - Fondo Interno Assicurativo AVIVA F INFLAZIONE STARS: 1,70%
- b) Gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività. c) Le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote.
- d) I compensi dovuti alla Società di Revisione di cui all'Art. 20 "REVISIONE CONTABILE" che segue.
- e) Gli oneri fiscali, le spese per l'eventuale deposito presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.
- f) Commissioni di gestione applicate dalla SGR: sui Fondi Interni Assicurativi gravano indirettamente le spese di gestione e gli oneri propri degli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR) in cui sono investite le relative disponibilità.  
Tali commissioni vengono espresse in percentuale sul valore giornaliero degli OICR.  
La percentuale massima delle commissioni di gestione prelevate da parte della Società di Gestione (SGR) non supererà il 2,50% su base annua. Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, previa comunicazione all'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione potrà rivedere il costo massimo sopra previsto e in questo caso all'Investitore-contraente è concesso il riscatto senza penalità.  
Si precisa che la commissione annua massima applicata dalla Società di Gestione (SGR) alla data di costituzione dei Fondi Interni Assicurativi non è superiore a:
- a 2,50% per gli OICR appartenenti al comparto azionario;
  - a 1,60% per gli OICR appartenenti al comparto obbligazionario;
  - a 0,80% per gli OICR appartenenti al comparto monetario (1,20% il fondo AVIVA F INFLAZIONE STARS).

Gli eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'Impresa di Assicurazione in virtù di accordi con soggetti terzi sono interamente riconosciuti a favore dei Fondi Interni.

Il valore monetario delle eventuali somme retrocesse all'Impresa di Assicurazione dalla Società di Gestione sarà annualmente quantificato nel rendiconto annuale di ciascun Fondo Interno Assicurativo ed ogni anno potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario all'interno del Fondo Interno Assicurativo stesso.

Nel caso in cui tali riconoscimenti di utilità subiscano variazioni sostanziali in senso sfavorevole per il Fondo, l'Impresa di Assicurazione adotterà le soluzioni più idonee al fine di neutralizzare le conseguenze economiche di tali variazioni.

Si precisa altresì che su ciascun OICR possono gravare una serie di oneri ulteriori che riducono il valore unitario delle relative quote quali, ad esempio, le spese di pubblicazione del valore della quota, gli oneri di intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, i costi di Banca Depositaria e di transfer agent.

Sul Fondo Interno Assicurativo non potranno gravare le spese relative alla sottoscrizione o al rimborso, di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo AVIVA; sulla quota parte del Fondo rappresentato da tali OICR grava per intero la commissione di gestione del Fondo in quanto interamente destinata alla copertura del servizio di asset allocation e delle spese di amministrazione dei contratti.

---

## **ART. 18 VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E RELATIVA PUBBLICAZIONE**

**MODALITÀ DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno Assicurativo si ottiene dividendo il patrimonio netto giornaliero di ciascun Fondo Interno Assicurativo per il numero delle quote in cui è ripartito alla stessa data ciascun Fondo Interno Assicurativo.

Il patrimonio netto giornaliero dei Fondi Interni Assicurativi viene determinato in base alla valorizzazione - a valori correnti di mercato - di tutte le attività di pertinenza dei Fondi, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico dei Fondi di cui al precedente Art. 18 "SPESE GRAVANTI SUI FONDI INTERNI ASSICURATIVI".

Le attività e le passività di pertinenza di ciascun Fondo Interno Assicurativo sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione delle quote o, in alternativa se tali valori non fossero disponibili (ad esempio a seguito di decisioni degli Organi di Borsa o di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati), al primo giorno utile precedente.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il valore unitario delle quote dei Fondi Interni Assicurativi, l'Impresa di Assicurazione considera come valore unitario delle quote quello risultante il primo giorno di rilevazione successivo.

Il valore unitario delle quote, quale risulta dal prospetto giornaliero, viene pubblicato su un principale quotidiano finanziario a diffusione nazionale, indicato nel Prospetto Informativo. L'Impresa di Assicurazione si riserva, previo avviso all'Investitore-contraente, di modificare il giornale su cui è pubblicato il valore unitario delle quote dei Fondi Interni Assicurativi.

**TEMPISTICA DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** Il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno Assicurativo è determinato quotidianamente dall'Impresa di Assicurazione utilizzando per la valorizzazione delle attività di pertinenza di ciascun Fondo stesso il prezzo di mercato del secondo giorno precedente a quello di valorizzazione ad esclusione dei giorni di chiusura delle Borse valori nazionali ed internazionali. I prezzi utilizzati sono i prezzi di chiusura desunti dal Listino Ufficiale delle Borse valori nazionali ed internazionali.

Nel caso in cui sopravvengono eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato degli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio sottostanti i Fondi Interni Assicurativi la quotazione viene rinviata fino a quando la quotazione degli stessi si renda nuovamente disponibile.

Per "Evento di Turbativa dei Mercati" si intende, con riferimento agli Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio sottostanti i Fondi Interni Assicurativi, l'esistenza di una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato Borsistico di Riferimento. Per completezza, resta inteso che una limitazione all'orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato Borsistico di Riferimento, non costituirà un Evento di turbativa dei Mercati, al contrario, una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituirà un Evento di Turbativa dei Mercati.

Alla data di costituzione il valore unitario delle quote di ciascun Fondo Interno Assicurativo è convenzionalmente fissato ad Euro 5,00.

## **ART. 19 REVISIONE CONTABILE**

Annualmente, alla chiusura di ogni esercizio, l'Impresa di Assicurazione redige il rendiconto della gestione di ciascun Fondo Interno Assicurativo.

Entro un mese dalla data di redazione del rendiconto della gestione, il Fondo Interno Assicurativo è sottoposto a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo Speciale di cui al Decreto Legislativo del 24/02/1998 nr. 58 art. 161, e successive modificazioni che attesta la rispondenza di ogni Fondo Interno Assicurativo al presente Regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti, sulla base delle Riserve Matematiche, ed il valore unitario delle quote. In particolare si precisa che la Società di Revisione dovrà esprimere con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno Assicurativo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo alla fine di ogni esercizio.

Il rendiconto della gestione, insieme alla relazione di revisione predisposta dalla Società di Revisione, è

---

a disposizione dell'Investitore-contraente presso la sede dell'Impresa di Assicurazione ultimata la verifica della Società di Revisione e comunque non oltre 30 giorni dalla sua redazione.

#### **ART. 20 MODIFICHE DEL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI**

Il presente Regolamento dei Fondi Interni Assicurativi può subire modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con l'esclusione di quelli meno favorevoli per l'Investitore-contraente.

In ogni caso, tali modifiche saranno tempestivamente comunicate all'Investitore-contraente.

Come indicato al precedente punto 1. del presente Regolamento, è inoltre ammessa la possibilità di fusione del Fondo Interno Assicurativo con altro Fondo dell'Impresa di Assicurazione avente caratteristiche del tutto simili.

In tal caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà ad inviare una comunicazione all'Investitore-contraente contenente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi Interni Assicurativi interessati dall'operazione, l'indicazione delle commissioni gravanti sul nuovo Fondo Interno Assicurativo, i criteri di liquidazione degli attivi del Fondo oggetto di fusione e di reinvestimento nel nuovo Fondo nonché le modalità di adesione o meno all'operazione di fusione.

L'Impresa di Assicurazione provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per l'Investitore-contraente, tutte le attività finanziarie relative al Fondo Interno Assicurativo originariamente collegato al Contratto presso il Fondo derivante dalla fusione.

Indipendentemente dalle modalità di fusione, tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per l'Investitore-contraente.

## **Aviva S.p.A.**

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva 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 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società 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. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008