

# Aviva Selezione Fondi



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

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

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

| INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO |  |           |  |
|-------------------------------------|--|-----------|--|
| IMPRESA DI ASSICURAZIONE            | Aviva Life S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.   | CONTRATTO | Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: <b>AVIVA SELEZIONE FONDI</b> (Tariffe UN2, UN3, UN4) |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI    | <p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi.</p> <p>Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;</li> <li>• suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva;</li> </ul> <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>La scelta effettuata al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>   |           |  |
| PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 20.000,00.</p> <p>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sui premi riconosciuti sia sul Premio Unico sia sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 3 differenti livelli di Bonus.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sui premi è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p><b>COMBINAZIONI AVIVA</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Azionari America</li> <li>2. Azionari Europa</li> <li>3. Azionari Pacifico</li> <li>4. Azionari Paesi Emergenti</li> <li>5. Azionari Settoriali</li> <li>6. Azionari Internazionali</li> <li>7. Flessibili Dinamici</li> </ol> |           |  |

|          |  |
|----------|--|
|          | <p>8. Flessibili Moderati<br/> 9. Obbligazionari Diversificati<br/> 10. Obbligazionari Internazionali<br/> 11. Obbligazionari Breve Termine<br/> 12. Obbligazionari Medio-Lungo Termine.</p> <p><b>COMBINAZIONE LIBERA</b></p> <p>1. Portafoglio bilanciato</p> <p>La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contraente, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.</p> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Combinazione Aviva sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche" riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione,</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari.</li> </ul> <p><b>Il Piano di Allocazione</b> consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• quantitativi, basati sulle performance, fatte registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark;</li> <li>• qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento.</li> </ul> <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p><b>Il Piano di Interventi Straordinari</b>, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relative al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente del punto B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |
| FINALITÀ | <p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p>   |

|   | <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
|---|---|---|--|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|
| OPZIONI CONTRATTUALI  | <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile.</li> </ul> <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p>   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| DURATA  | La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| <b>LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI</b>       |   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| CASO MORTE  | <p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) il Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse come rilevato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;;</li> <li>b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue:</li> </ol> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO<br/>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA<br/>GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p> | ETÀ DELL'ASSICURATO<br>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA<br>GARANZIA MORTE | Fino a 40 anni | 5,00% | Da 41 a 54 anni | 2,00% | Da 55 a 64 anni | 1,00% | Oltre 64 anni | 0,20% |
| ETÀ DELL'ASSICURATO<br>ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA<br>GARANZIA MORTE  |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Fino a 40 anni  | 5,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Da 41 a 54 anni   | 2,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Da 55 a 64 anni   | 1,00%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |
| Oltre 64 anni   | 0,20%   |   |  |                |       |                 |       |                 |       |               |       |

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

|                                   | ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DAL VERSAMENTO DEL PREMIO   | PENALITÀ DI RISCATTO |           |           |
|-----------------------------------|--|----------------------|-----------|-----------|
|                                   |  | Livello A            | Livello B | Livello C |
|                                   | Meno di un anno  | 7,50%                | 5,50%     | 2,50%     |
|                                   | 1 anno   | 6,50%                | 4,50%     | 1,50%     |
|                                   | 2 anni   | 5,00%                | 3,00%     | 0,00%     |
|                                   | 3 anni   | 4,00%                | 2,00%     | 0,00%     |
|                                   | 4 anni   | 2,00%                | 0,00%     | 0,00%     |
|                                   | Da 5 anni in poi   | 0,00%                | 0,00%     | 0,00%     |
|                                   | <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, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>   |                      |           |           |
| REVOCA DELLA PROPOSTA             | Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.   |                      |           |           |
| DIRITTO DI RECESSO                | <p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</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 pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.</li> </ul>   |                      |           |           |
| ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE | <p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p> <p>Inoltre, sul sito <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.</p> <p>Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.</p> |                      |           |           |

|  |  |
|--|--|
|  | Tramite l'Area Clienti l'Investitore-contraente può consultare le Condizioni Contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto aggiornato sulla base del valore delle quote degli OICR/Fondi.   |
| 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.  |
| 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.  |
| RECLAMI  | <p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:<br/> <i>Aviva Life S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI</i><br/> <i>Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano</i><br/> <i>telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it</i></p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– per questioni inerenti al Contratto: IVASS - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - Telefono 06.42133.353/745 - Numero Verde 800-486661</li> <li>– per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;</li> </ul> <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p> |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 28/03/2014<br/> Data di validità della parte "Informazioni Generali": 01/04/2014</p> |  |

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

| NOME DELLA COMBINAZIONE AVIVA/<br>COMBINAZIONE LIBERA | NOMI DEGLI OICR DELLA COMBINAZIONE   | ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI   |
|---|--|--|
| AZIONARI AMERICA                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• JANUS US STRATEGIC VALUE</li> <li>• JANUS US TWENTY</li> <li>• THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</li> </ul>           | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti |
| AZIONARI EUROPA                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ECHIQUIER AGENOR</li> <li>• FIDELITY ITALY</li> <li>• OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</li> <li>• THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> </ul> | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.        |
| AZIONARI INTERNAZIONALI                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</li> <li>• CARMIGNAC INVESTISSEMENT</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> <li>• VONTOBEL GLOBAL EQUITY</li> </ul>  | Azioni di società che operano a livello internazionale.                                      |

|                                    |   |   |
|------------------------------------|---|---|
| AZIONARI PACIFICO                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK PACIFIC EQUITY</li> <li>• FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</li> <li>• FIDELITY JAPAN</li> <li>• OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</li> </ul>  | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</li> <li>• AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• CARMIGNAC EMERGENTS</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM INDIA</li> <li>• PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> </ul>                            | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.                |
| AZIONARI SETTORIALI                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• CARMIGNAC COMMODITIES</li> <li>• ING INFORMATION TECHNOLOGIES</li> <li>• PICTET IST. BIOTECH</li> <li>• PICTET IST. WATER</li> <li>• RAIFFEISEN HEALTH CARE</li> <li>• SCHRODER GLOBAL PROPERTY</li> </ul>               | Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.                     |
| FLESSIBILI DINAMICI                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• DWS ALPHA RENTEN</li> <li>• HSBC GLOBAL MACRO</li> <li>• M&amp;G OPTIMAL INCOME</li> </ul>   | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.                  |
| FLESSIBILI MODERATI                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> </ul>  | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.                  |
| OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC SECURITÉ</li> <li>• DWS EURO BONDS</li> <li>• PIONEER EURO CASH PLUS</li> <li>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> </ul>  | Obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno.  |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</li> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</li> <li>• JB DOLLAR CASH</li> </ul>  | Obbligazioni diverse dai titoli governativi e corporate denominati in Euro.   |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND</li> </ul>  | Obbligazioni internazionali emesse da emittenti pubblici e privati.   |
| OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE | <ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA CORPORATE BOND</li> <li>• AVIVA EUROPEAN BOND</li> <li>• RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</li> </ul>  | Obbligazioni denominate in Euro ed emesse da soggetti pubblici e privati con durata residua superiore ad un anno        |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 15% AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</li> <li>• 15% DWS EURO BONDS</li> <li>• 20% FIDELITY AMERICA</li> <li>• 15% PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• 10% SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• 5% TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> <li>• 20% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> </ul> | Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'Area Euro                                     |



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI AMERICA\_UN2\_CL99**

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

**AZIONARI AMERICA**

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

| DENOMINAZIONE OICR           | CODICE ISIN  | DOMICILIO            | CODICE AVIVA |
|------------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| FIDELITY AMERICA FUND        | LU0251127410 | SICAV lussemburghese | 200          |
| JANUS US STRATEGIC VALUE     | IE0001257090 | SICAV irlandese      | 201          |
| JANUS US TWENTY              | IE0009531827 | SICAV irlandese      | 202          |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | GB00B0WGW982 | SICAV inglese        | 256          |

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

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

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

Codice: CL99

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR           | BENCHMARK           |
|------------------------------|---------------------|
| FIDELITY AMERICA FUND        | S&P 500             |
| JANUS US STRATEGIC VALUE     | Russell 3000 Value  |
| JANUS US TWENTY              | Russell 1000 Growth |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | S&P 500             |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **20 ANNI**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.  
L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.

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

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 3,389%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                             | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                             | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,50%                             |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 99,50%                             |  |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

| DENOMINAZIONE OICR           | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| FIDELITY AMERICA FUND        | 1,50%      | 46,75%  | NO               |
| JANUS US STRATEGIC VALUE     | 1,50%      | 59,50%  | NO               |
| JANUS US TWENTY              | 1,25%      | 59,50%  | NO               |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 1,50%      | 46,75%  | NO               |

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

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

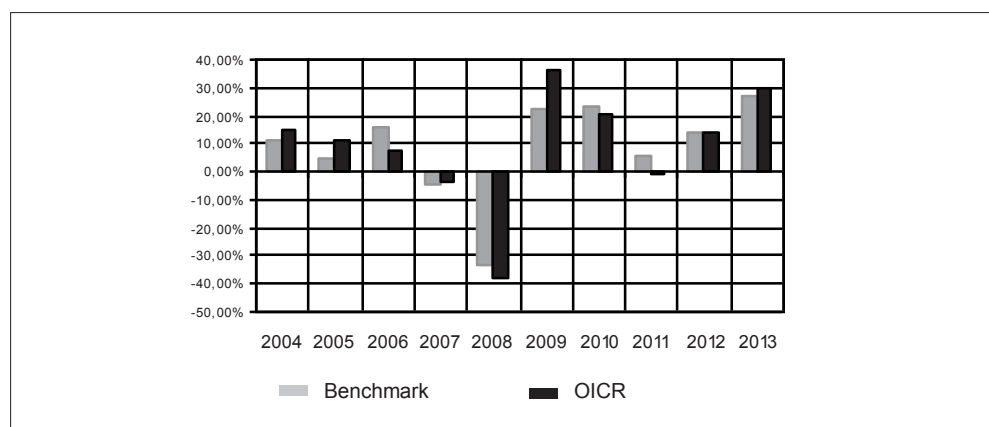
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

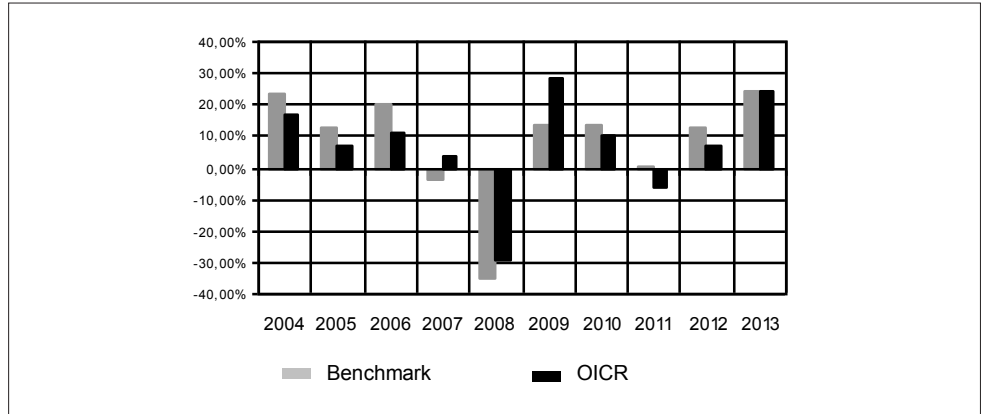
| DENOMINAZIONE OICR   |                              |         |
|----------------------|------------------------------|---------|
| <b>2011</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | Threadneedle American Equity | 6,65%   |
| OICR di uscita       | Janus US Twenty              | -10,11% |
| <b>2012</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty              | 20,63%  |
| OICR di uscita       | Janus US Strategic Value     | 7,22%   |
| <b>2013</b>          |                              |         |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty              | 35,55%  |
| OICR di uscita       | Janus US Strategic Value     | 24,00%  |

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

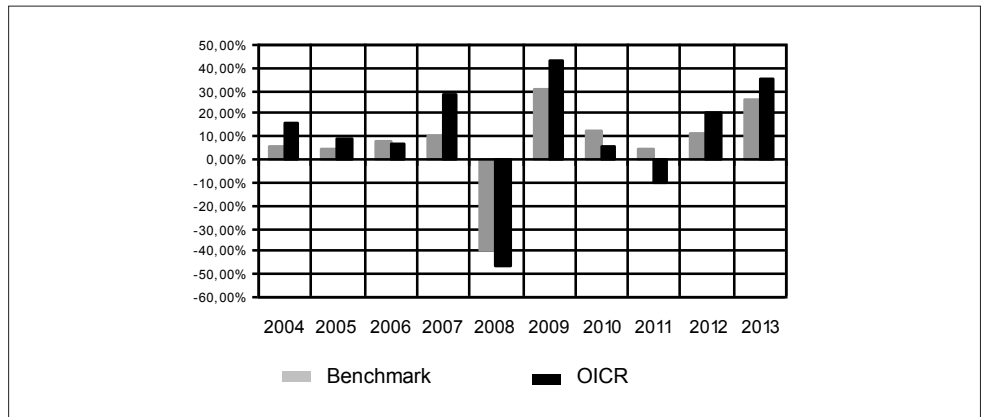
#### FIDELITY AMERICA FUND



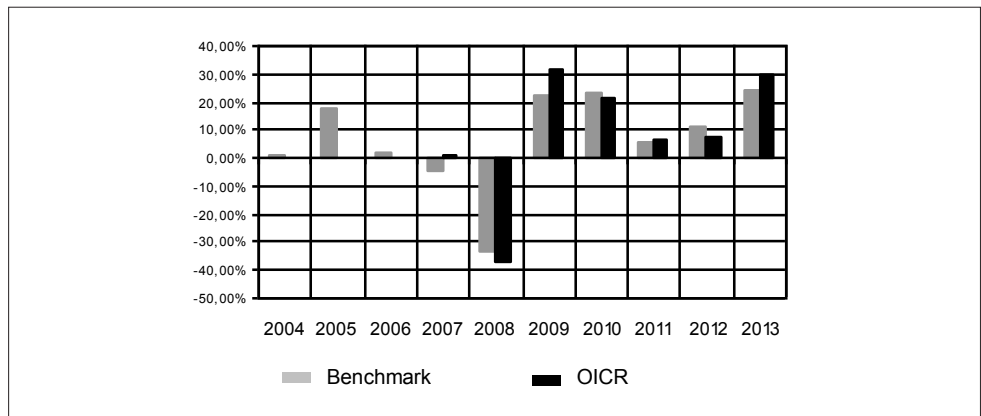
### JANUS US STRATEGIC VALUE



### JANUS US TWENTY



### THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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



|  | DENOMINAZIONE OICR           | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|------------------------------|---|-------|-------|
|  |                              | 2011  | 2012  | 2013  |
|  | FIDELITY AMERICA FUND        | 3,75%   | 3,80% | 3,79% |
|  | JANUS US STRATEGIC VALUE     | 4,15%   | 4,18% | 4,15% |
|  | JANUS US TWENTY              | 4,07%   | 4,10% | 4,07% |
|  | THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 3,58%   | 3,57% | 3,58% |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare. |
|                               | <b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>  |
|                               | 47,69%   |

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI EUROPA\_UN2\_CL100**

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

**AZIONARI EUROPA**

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | CODICE ISIN  | DOMICILIO             | CODICE AVIVA |
|---|--------------|-----------------------|--------------|
| ECHQUIER AGENOR                         | FR0010321810 | Fondo comune francese | 203          |
| FIDELITY ITALY                          | LU0283901063 | SICAV lussemburghese  | 204          |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES           | LU0096450555 | SICAV lussemburghese  | 205          |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | SICAV inglese         | 206          |

**GESTORE**

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

**ALTRE  
INFORMAZIONI**

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

Codice: CL100

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- Bonus sui premi

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

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

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR                      | BENCHMARK                             |
|---|---------------------------------------|
| ECHIQUELIER AGENOR                      | MSCI Europe Small cap Net Index       |
| FIDELITY ITALY                          | MSCI ITALY 10/40                      |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES           | Stoxx Europe 600 TR Eur Net           |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | HSBC Smaller European Companies ex UK |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **20 ANNI**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|---|--|
| ECHQUIER AGENOR                         | 20   |
| FIDELITY ITALY                          | 20   |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES           | 20   |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20   |

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: **Alto**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | GRADO DI RISCHIO |
|---|------------------|
| ECHQUIER AGENOR                         | Alto             |
| FIDELITY ITALY                          | Alto             |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES           | Alto             |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Alto             |

### Scostamento dal Benchmark

Scostamento della Combinazione Aviva: **Significativo**

Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

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

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 4,169%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                       |   |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| ECHIQUEUR AGENOR                        | 2,39%      | 34,00%  | NO               |
| FIDELITY ITALY                          | 2,25%      | 52,89%  | NO               |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES           | 1,75%      | 42,50%  | SI               |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50%      | 46,75%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

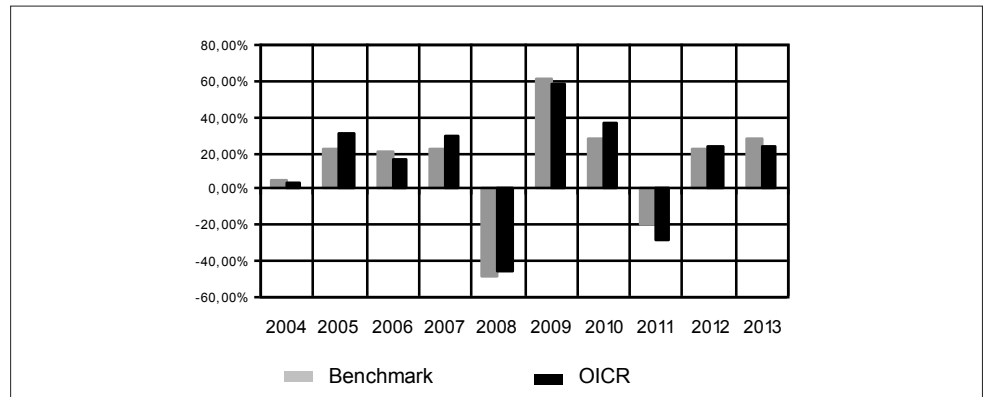
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR   |   |         |
|----------------------|---|---------|
| 2011                 |   |         |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | -8,89%  |
| OICR di uscita       | Echiquier Agenor                        | -27,87% |
| 2012                 |   |         |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 32,17%  |
| OICR di uscita       | Echiquier Agenor                        | 23,06%  |
| 2013                 |   |         |
| OICR di destinazione | Fidelity Italy                          | 31,67%  |
| OICR di uscita       | Threadneedle European Smaller Companies | 19,69%  |

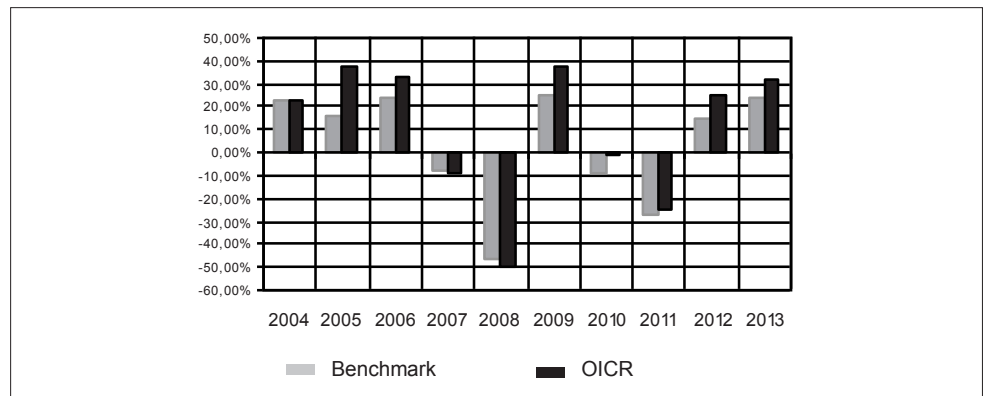
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.



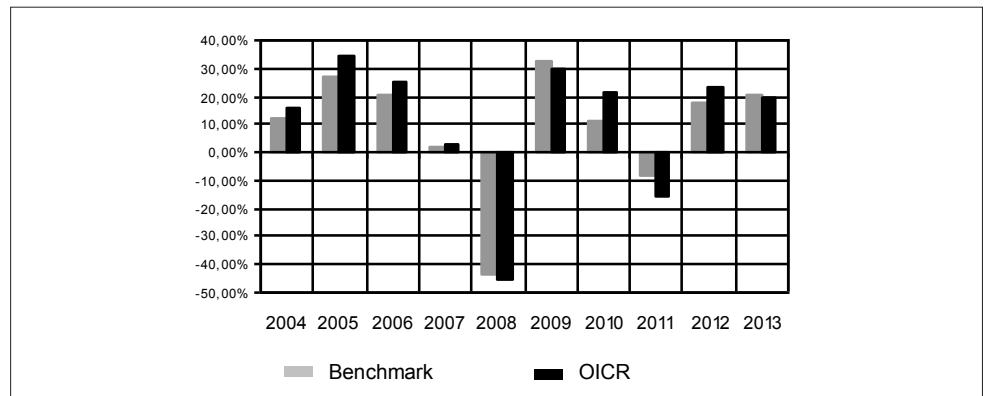
### ECHIQUIER AGENOR



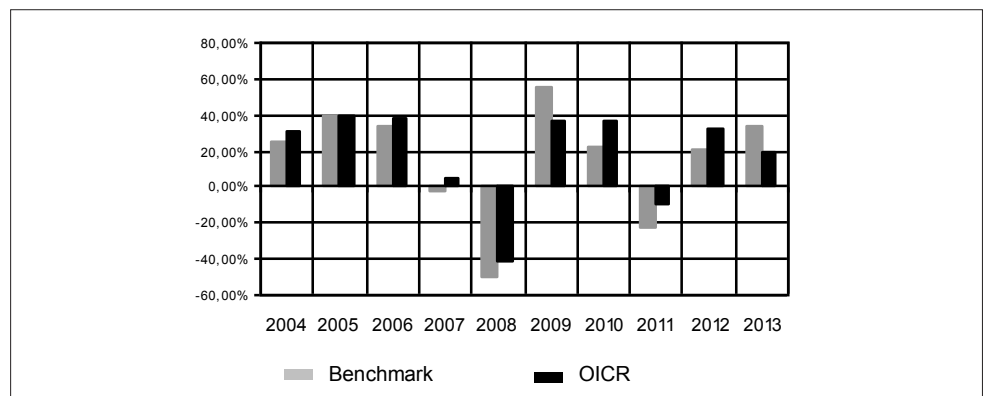
### FIDELITY ITALY



### OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES



### THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



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

| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 454 1457 965"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>4,72%</td> <td>4,51%</td> <td>4,51%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>4,82%</td> <td>4,09%</td> <td>4,08%</td> </tr> <tr> <td>OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES</td> <td>4,19%</td> <td>4,90%</td> <td>4,09%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>3,59%</td> <td>3,59%</td> <td>3,62%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2011 | 2012 | 2013 | ECHQUIER AGENOR | 4,72% | 4,51% | 4,51% | FIDELITY ITALY | 4,82% | 4,09% | 4,08% | OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES | 4,19% | 4,90% | 4,09% | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 3,59% | 3,59% | 3,62% |
|--|--|--|---|--|--|------|------|------|-----------------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------|-------|-------------------------------|-------|-------|-------|---|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
|  | 2011   | 2012                                   | 2013  |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| ECHQUIER AGENOR  | 4,72%  | 4,51%                                  | 4,51%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| FIDELITY ITALY   | 4,82%  | 4,09%                                  | 4,08%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES  | 4,19%  | 4,90%                                  | 4,09%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES  | 3,59%  | 3,59%                                  | 3,62%   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI  | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 1099 1457 1234"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,69%</td> </tr> </tbody> </table>   | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,69%  |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| Quota-parte retrocessa ai distributori   |  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| 47,69%   |  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>   |  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>   |  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>   |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/03/2014<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014<br/> La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.</p> |  |  |   |  |  |      |      |      |                 |       |       |       |                |       |       |       |                               |       |       |       |   |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                                   | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI PACIFICO_UN2_CL101</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>AZIONARI PACIFICO</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0171290314</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>210</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>249</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>LU0251130042</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>211</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>LU0204988207</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>212</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR   | CODICE ISIN  | DOMICILIO | CODICE AVIVA | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | LU0171290314 | SICAV lussemburghese | 210 | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167 | SICAV lussemburghese | 249 | FIDELITY JAPAN | LU0251130042 | SICAV lussemburghese | 211 | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | LU0204988207 | SICAV lussemburghese | 212 |
|--|--|----------------------|--------------|-----------|--------------|--------------------------|--------------|----------------------|-----|--|--------------|----------------------|-----|----------------|--------------|----------------------|-----|----------------------------|--------------|----------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR                     | CODICE ISIN  | DOMICILIO            | CODICE AVIVA |           |              |                          |              |                      |     |  |              |                      |     |                |              |                      |     |                            |              |                      |     |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY               | LU0171290314   | SICAV lussemburghese | 210          |           |              |                          |              |                      |     |  |              |                      |     |                |              |                      |     |                            |              |                      |     |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167   | SICAV lussemburghese | 249          |           |              |                          |              |                      |     |  |              |                      |     |                |              |                      |     |                            |              |                      |     |
| FIDELITY JAPAN                         | LU0251130042   | SICAV lussemburghese | 211          |           |              |                          |              |                      |     |  |              |                      |     |                |              |                      |     |                            |              |                      |     |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES             | LU0204988207   | SICAV lussemburghese | 212          |           |              |                          |              |                      |     |  |              |                      |     |                |              |                      |     |                            |              |                      |     |

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

|                    |   |
|--------------------|---|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.<br/>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.<br/>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice</u>: CL101</p> <p><u>Valuta</u>: Euro</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 03/06/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p> |
|--------------------|---|

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

- Bonus sui premi

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

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

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR                     | BENCHMARK                        |
|--|----------------------------------|
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY               | MSCI AC Asia Pacific (NET) Index |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | MSCI AC Far East ex Japan (Net)  |
| FIDELITY JAPAN                         | Topix Total Return Index         |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES             | Topix Eur Hedged Tr              |

| <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | <p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 535 1466 902"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |   | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 20   | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20   | FIDELITY JAPAN | 20   | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 20   |
|---|---|---|--------------------|--|--------------------------|------|--|------|----------------|------|----------------------------|------|
| DENOMINAZIONE OICR                                    | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY                              | 20  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS                | 20  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| FIDELITY JAPAN  | 20  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES                            | 20  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| <b>PROFILO DI RISCHIO</b>                             | <b>Grado di rischio</b>   | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1417 1466 1771"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Alto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Alto | FIDELITY JAPAN | Alto | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR                                    | GRADO DI RISCHIO  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY                              | Alto  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS                | Alto  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| FIDELITY JAPAN  | Alto  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES                            | Alto  |   |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |
|   | <b>Scostamento dal Benchmark</b>  | <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>  |                    |  |                          |      |  |      |                |      |                            |      |

|  | <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY JAPAN</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Contenuto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | FIDELITY JAPAN | Contenuto | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Contenuto |
|--|--|--------------------|-------------|--------------------------|-----------|--|-----------|----------------|-----------|----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR                     | SCOSTAMENTO  |                    |             |                          |           |  |           |                |           |                            |           |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY               | Contenuto  |                    |             |                          |           |  |           |                |           |                            |           |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto  |                    |             |                          |           |  |           |                |           |                            |           |
| FIDELITY JAPAN                         | Contenuto  |                    |             |                          |           |  |           |                |           |                            |           |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES             | Contenuto  |                    |             |                          |           |  |           |                |           |                            |           |

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

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                | 0,000%                       | 3,453%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                | 0,000%                       | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      | 0,000%  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                       | 0,000%  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                       | 0,000%  |

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

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



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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                     | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY               | 1,50%      | 55,25%  | NO               |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50%      | 46,75%  | NO               |
| FIDELITY JAPAN                         | 1,50%      | 46,75%  | NO               |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES             | 1,50%      | 42,50%  | SI               |

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

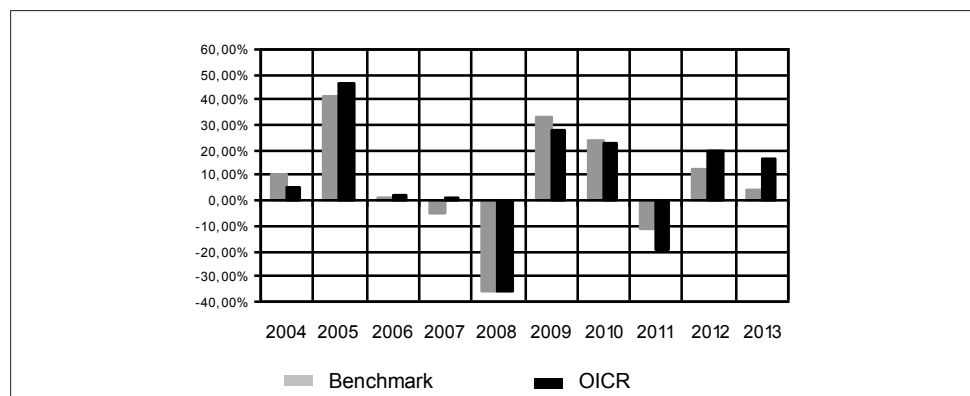
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

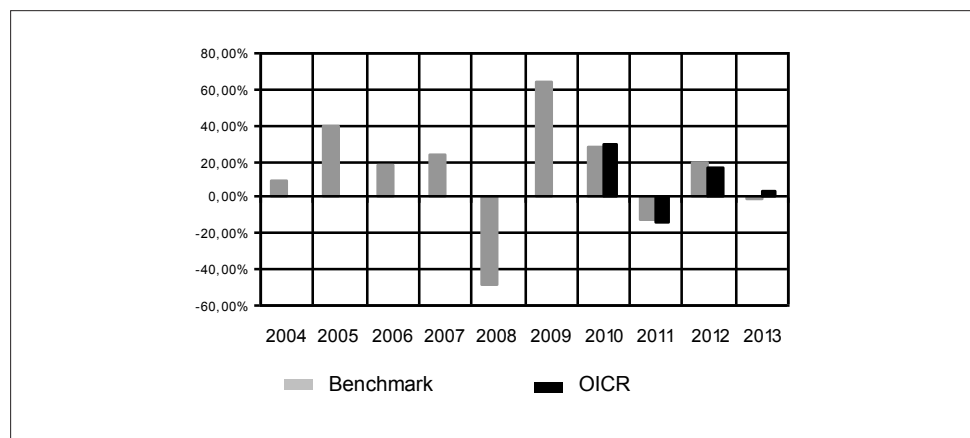
| DENOMINAZIONE OICR   |  |         |
|----------------------|--|---------|
| <b>2011</b>          |  |         |
| OICR di destinazione | Fidelity Acc. Asian Special Situations | -14,13% |
| OICR di uscita       | BlackRock Pacific Equity               | -19,01% |
| <b>2012</b>          |  |         |
| OICR di destinazione | BlackRock Pacific Equity               | 19,80%  |
| OICR di uscita       | Fidelity Japan                         | 3,26%   |
| <b>2013</b>          |  |         |
| OICR di destinazione | Oyster Japan Opportunities             | 45,31%  |
| OICR di uscita       | Fidelity Acc. Asian Special Situations | 2,80%   |

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

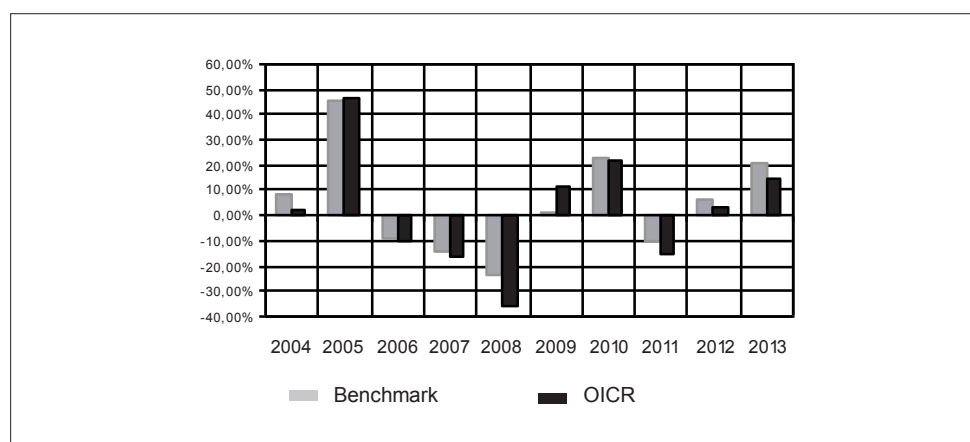
#### BLACKROCK PACIFIC EQUITY



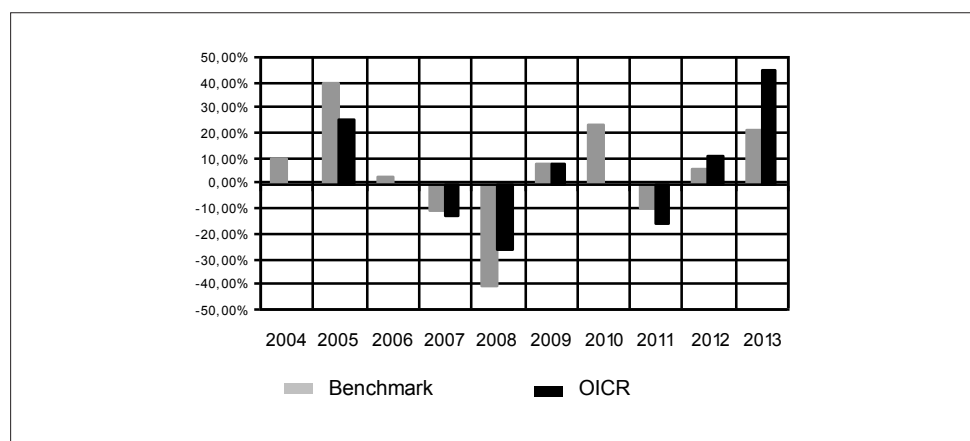
### FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



### FIDELITY JAPAN



### OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

|  | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|--|---|-------|-------|
|  |  | 2011  | 2012  | 2013  |
|  | BLACKROCK PACIFIC EQUITY               | 3,61%   | 3,61% | 3,61% |
|  | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,80%   | 3,84% | 3,83% |
|  | FIDELITY JAPAN                         | 3,81%   | 3,82% | 3,82% |
|  | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES             | 4,13%   | 3,71% | 4,16% |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare. |
|                               | <b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>  |
|                               | 47,69%   |

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI PAESI EMERGENTI\_UN2\_CL102**

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

**AZIONARI PAESI EMERGENTI**

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

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

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

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

Codice: CL102

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

|   | <b>DENOMINAZIONE OICR</b>   |   | <b>BENCHMARK</b>                             |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|---|---|---|--|---------------------------|---|----------------------------------|----|----------------------------|----|-------------------------|----|---------------------|----|------------------------|----|-----------|----|---|----|
|   | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP  |   | MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE  |   | Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI              |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | BLACKROCK LATIN AMERICA   |   | MSCI EM Latin America Net                    |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | CARMIGNAC EMERGENTS   |   | MSCI Emerging Markets NR (USD)               |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | FIDELITY GREATER CHINA  |   | MSCI Golden Dragon (ND)                      |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | JPM INDIA   |   | MSCI India 10/40 capped index TR NET         |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
|   | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO   |   | MSCI Emerging Europe & Middle East 10/40     |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | <p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>DENOMINAZIONE OICR</b></th> <th><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC EMERGENTS</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JPM INDIA</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |   |  | <b>DENOMINAZIONE OICR</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP | 20 | AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE | 20 | BLACKROCK LATIN AMERICA | 20 | CARMIGNAC EMERGENTS | 20 | FIDELITY GREATER CHINA | 20 | JPM INDIA | 20 | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 20 |
| <b>DENOMINAZIONE OICR</b>                             | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>   |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP                      | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE                            | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                               | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| CARMIGNAC EMERGENTS                                   | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| FIDELITY GREATER CHINA                                | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| JPM INDIA   | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO               | 20  |   |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |
| <b>PROFILO DI RISCHIO</b>                             | <b>Grado di rischio</b>   | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> |  |                           |   |                                  |    |                            |    |                         |    |                     |    |                        |    |           |    |   |    |

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

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

**Scostamento dal Benchmark**

Scostamento della Combinazione Aviva: **Significativo**

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

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

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



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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 3,650%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                             | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                             | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,50%                             |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 99,50%                             |  |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP        | 1,70%      | 55,25%  | NO               |
| AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE              | 1,70%      | 55,25%  | NO               |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                 | 1,75%      | 55,25%  | NO               |
| CARMIGNAC EMERGENTS                     | 1,50%      | 42,50%  | SI               |
| FIDELITY GREATER CHINA                  | 2,25%      | 52,89%  | NO               |
| JPM INDIA                               | 1,50%      | 51,00%  | NO               |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50%      | 51,00%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

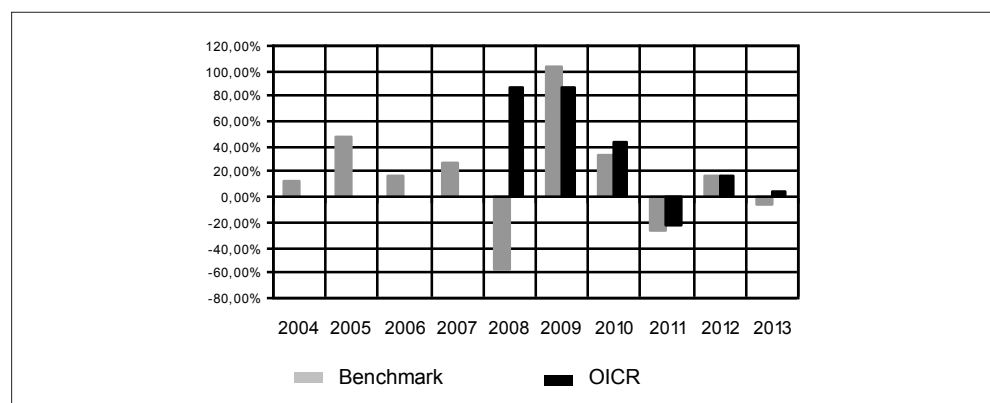
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

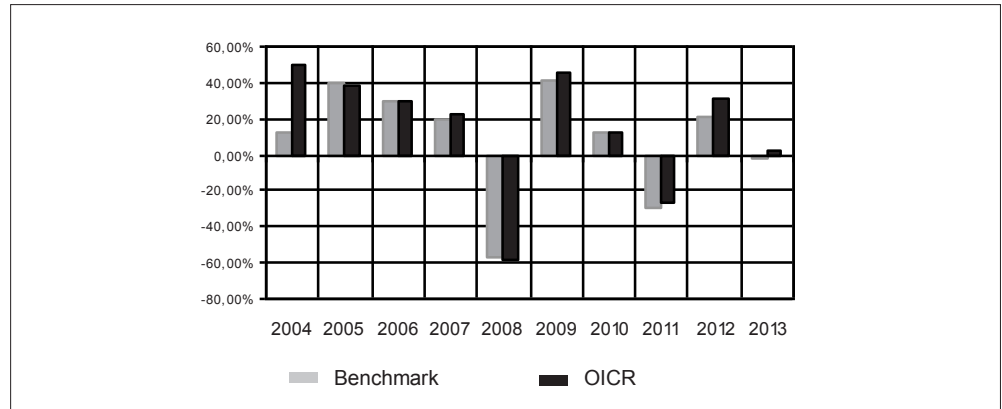
| DENOMINAZIONE OICR   |                            |         |
|----------------------|----------------------------|---------|
| <b>2011</b>          |                            |         |
| OICR di destinazione | Carmignac Emergents        | -12,09% |
| OICR di uscita       | JPM India                  | -30,41% |
| <b>2012</b>          |                            |         |
| OICR di destinazione | Aviva European Convergence | 30,83%  |
| OICR di uscita       | BlackRock Latin America    | 3,70%   |
| <b>2013</b>          |                            |         |
| OICR di destinazione | Fidelity Greater China     | 8,39%   |
| OICR di uscita       | BlackRock Latin America    | -17,14% |

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

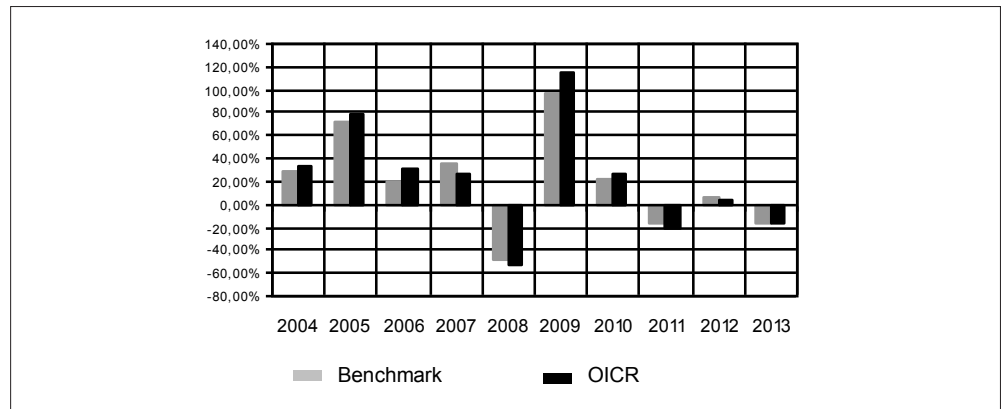
#### AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP



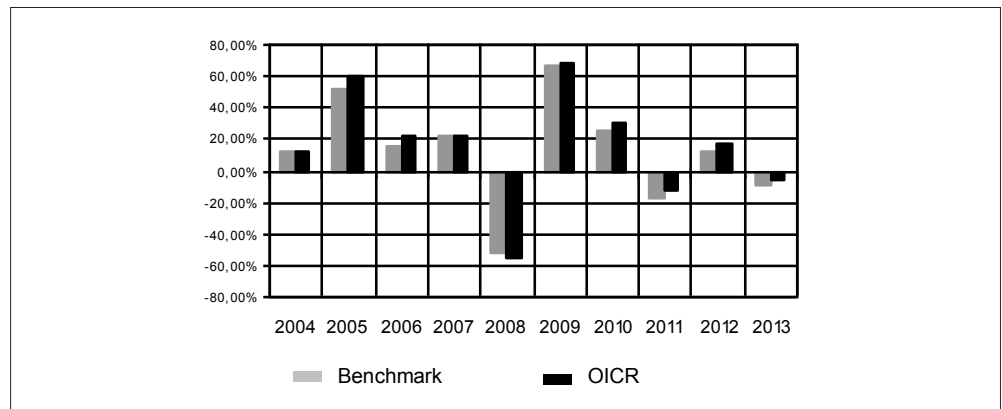
### AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE



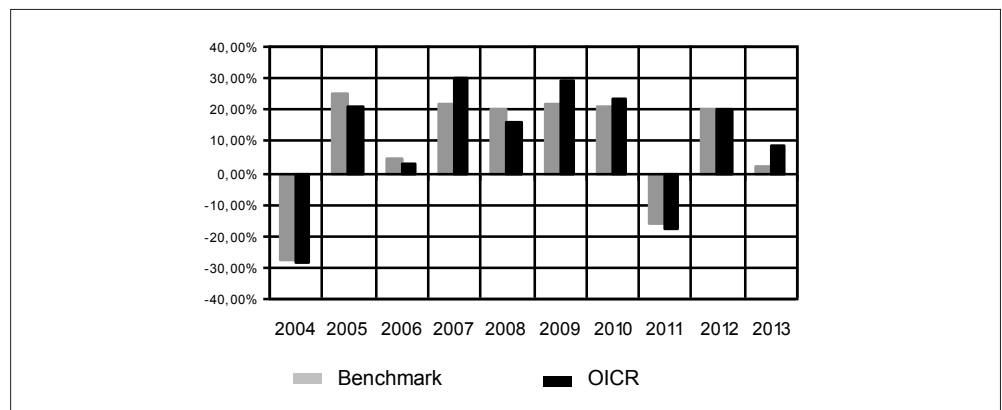
### BLACKROCK LATIN AMERICA



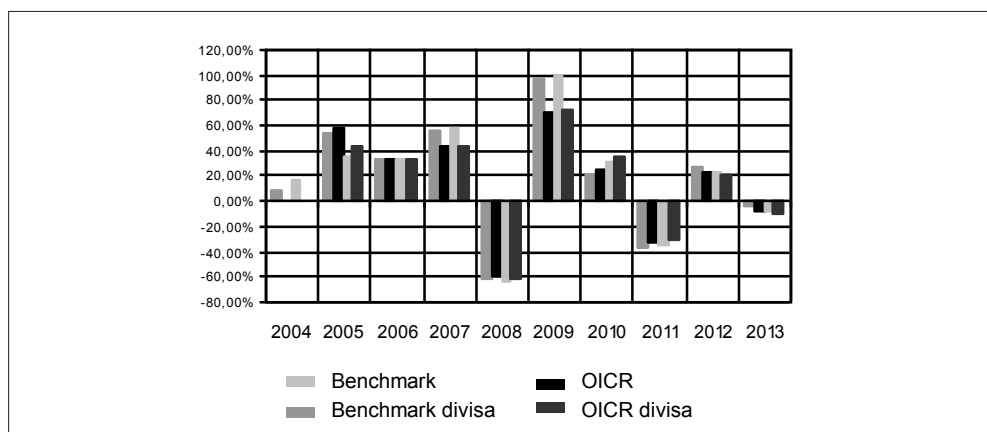
### CARMIGNAC EMERGENTS



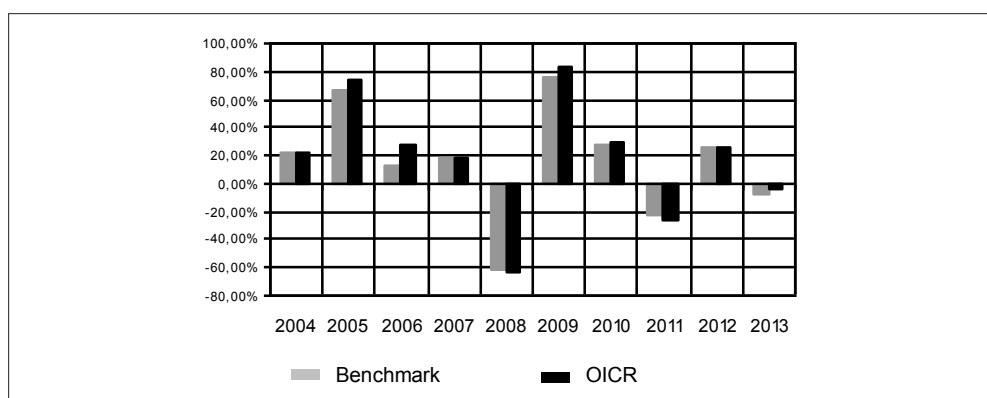
### FIDELITY GREATER CHINA



## JPM INDIA



## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



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

## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR                      | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|---|---|-------|-------|
|   | 2011  | 2012  | 2013  |
| AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP        | 3,94%   | 4,05% | 4,02% |
| AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE              | 3,55%   | 3,99% | 4,04% |
| BLACKROCK LATIN AMERICA                 | 3,71%   | 3,71% | 3,71% |
| CARMIGNAC EMERGENTS                     | 3,77%   | 3,73% | 3,77% |
| FIDELITY GREATER CHINA                  | 5,22%   | 4,10% | 4,10% |
| JPM INDIA                               | 3,94%   | 3,94% | 3,94% |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 3,71%   | 3,71% | 3,71% |

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| RETROCESSIONI AI<br>DISTRIBUTORI | Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare. |
|                                  | <b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>  |
|                                  | 47,69%   |

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| VALORIZZAZIONE<br>DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI SETTORIALI\_UN2\_CL103**

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

**AZIONARI SETTORIALI**

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

| DENOMINAZIONE OICR           | CODICE ISIN  | DOMICILIO              | CODICE AVIVA |
|------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| BLACKROCK NEW ENERGY         | LU0171289902 | SICAV lussemburghese   | 219          |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | LU0055631609 | SICAV lussemburghese   | 224          |
| CARMIGNAC COMMODITIES        | LU0164455502 | SICAV lussemburghese   | 223          |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES | LU0121174428 | SICAV lussemburghese   | 220          |
| PICTET IST. BIOTECH          | LU0255977372 | SICAV lussemburghese   | 247          |
| PICTET IST. WATER            | LU0104884605 | SICAV lussemburghese   | 248          |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE       | AT0000712716 | Fondo comune austriaco | 221          |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY     | LU0224509132 | SICAV lussemburghese   | 222          |

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

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



Codice: CL103

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

|   | <b>DENOMINAZIONE OICR</b>   | <b>BENCHMARK</b>   |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|---|---|--|---------------------------|---|----------------------|----|----------------------|----|-----------------------|----|------------------------------|----|---------------------|----|-------------------|----|------------------------|----|--------------------------|----|
|   | BLACKROCK NEW ENERGY  | MSCI World (net)   |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | BLACKROCK WORLD GOLD  | FTSE Gold Mines  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | CARMIGNAC COMMODITIES   | 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR, 5% MSCI AC World Energy Equipment NR, 40% MSCI AC World Metals & Mining NR, 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR, 5% MSCI ACWI Chemicals NR.   |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | ING INFORMATION TECHNOLOGIES  | MSCI 10/40 World IT Index  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | PICTET IST. BIOTECH   | MSCI World   |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | PICTET IST. WATER   | MSCI World   |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | RAIFFEISEN HEALTH CARE  | MSCI World Health Care NR  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
|   | SCHRODER GLOBAL PROPERTY  | FTSE EPRA NAREIT Developed Real Estate (EUR Hedged)  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | <p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>DENOMINAZIONE OICR</b></th> <th><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |  | <b>DENOMINAZIONE OICR</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | BLACKROCK NEW ENERGY | 20 | BLACKROCK WORLD GOLD | 20 | CARMIGNAC COMMODITIES | 20 | ING INFORMATION TECHNOLOGIES | 20 | PICTET IST. BIOTECH | 20 | PICTET IST. WATER | 20 | RAIFFEISEN HEALTH CARE | 20 | SCHRODER GLOBAL PROPERTY | 20 |
| <b>DENOMINAZIONE OICR</b>                             | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>   |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| BLACKROCK NEW ENERGY                                  | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| BLACKROCK WORLD GOLD                                  | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| CARMIGNAC COMMODITIES                                 | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES                          | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| PICTET IST. BIOTECH                                   | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| PICTET IST. WATER                                     | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE                                | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY                              | 20  |  |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |
| <b>PROFILO DI RISCHIO</b>                             | <b>Grado di rischio</b>   | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Molto Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della</p> |                           |   |                      |    |                      |    |                       |    |                              |    |                     |    |                   |    |                        |    |                          |    |

volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (*basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto*).

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

| DENOMINAZIONE OICR           | GRADO DI RISCHIO |
|------------------------------|------------------|
| BLACKROCK NEW ENERGY         | Alto             |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | Molto Alto       |
| CARMIGNAC COMMODITIES        | Alto             |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES | Alto             |
| PICTET IST. BIOTECH          | Alto             |
| PICTET IST. WATER            | Alto             |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE       | Alto             |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY     | Alto             |

**Scostamento dal Benchmark**

Scostamento della Combinazione Aviva: **Rilevante**

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

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

| DENOMINAZIONE OICR           | SCOSTAMENTO |
|------------------------------|-------------|
| BLACKROCK NEW ENERGY         | Contenuto   |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | Contenuto   |
| CARMIGNAC COMMODITIES        | Rilevante   |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES | Contenuto   |
| PICTET IST. BIOTECH          | Contenuto   |
| PICTET IST. WATER            | Contenuto   |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE       | Contenuto   |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY     | Contenuto   |

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

|  |  | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|--|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>   |  |                              |   |
| A  | Costi di caricamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| B  | Commissioni di gestione <sup>1</sup>   |                              | 3,790%  |
| C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione  | 0,000%                       | 0,000%  |
| D  | Altri costi contestuali al versamento  | 0,00%                        | 0,000%  |
| E  | Altri costi successivi al versamento   |                              | 0,000%  |
| F  | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G  | Costi delle coperture assicurative   | 0,000%                       | 0,010%  |
| H  | Spese di emissione   | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>  |  |                              |   |
| I  | Premio Versato   | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)  | Capitale nominale  | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)  | Capitale investito   | 99,50%                       |   |
| <p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale –.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p> |  |                              |   |
| DESCRIZIONE DEI COSTI  | <p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> |                              |   |

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR**: non previsti.

**ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**Costi delle coperture assicurative**: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione**: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus"), che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente tramite il Bonus trimestrale, in base a quanto descritto al Par. 14.2 "Bonus Periodici" della Parte I del Prospetto d'Offerta;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("over-performance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

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

| DENOMINAZIONE OICR           | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK NEW ENERGY         | 1,75%      | 55,25%  | NO               |
| BLACKROCK WORLD GOLD         | 1,75%      | 55,25%  | NO               |
| CARMIGNAC COMMODITIES        | 1,50%      | 42,50%  | SI               |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES | 2,00%      | 55,25%  | NO               |
| PICTET IST. BIOTECH          | 1,20%      | 0,00%   | NO               |
| PICTET IST. WATER            | 1,20%      | 0,00%   | NO               |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE       | 2,00%      | 46,75%  | NO               |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY     | 1,50%      | 51,00%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

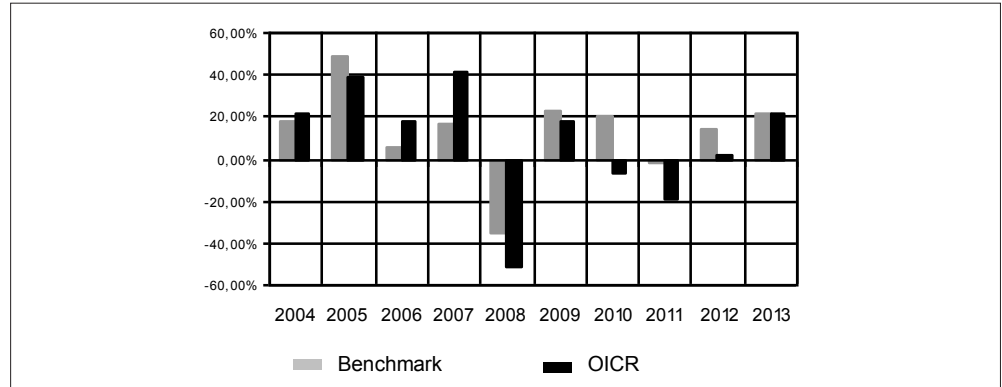
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

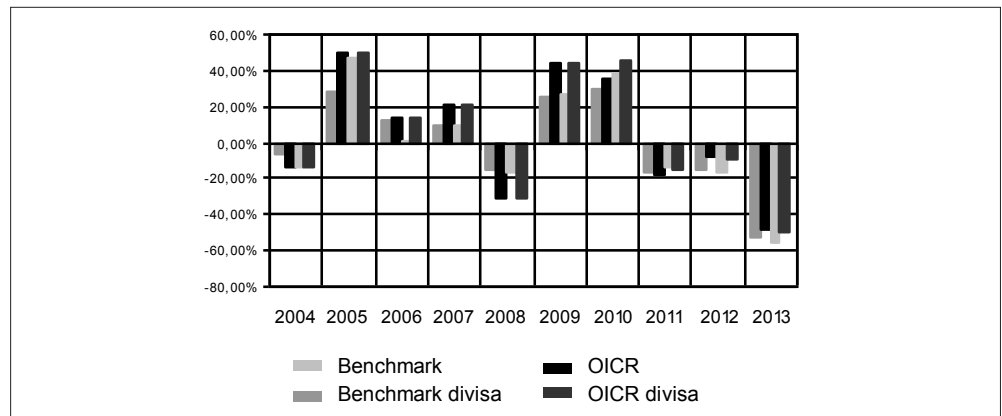
| DENOMINAZIONE OICR   |                        |         |
|----------------------|------------------------|---------|
|                      |                        | 2011    |
| OICR di destinazione | Raiffeisen Health Care | 8,17%   |
| OICR di uscita       | Carmignac Commodities  | -21,42% |
|                      |                        | 2012    |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech    | 25,19%  |
| OICR di uscita       | BlackRock World Gold   | -9,65%  |
|                      |                        | 2013    |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech    | 48,80%  |
| OICR di uscita       | BlackRock World Gold   | -50,29% |

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

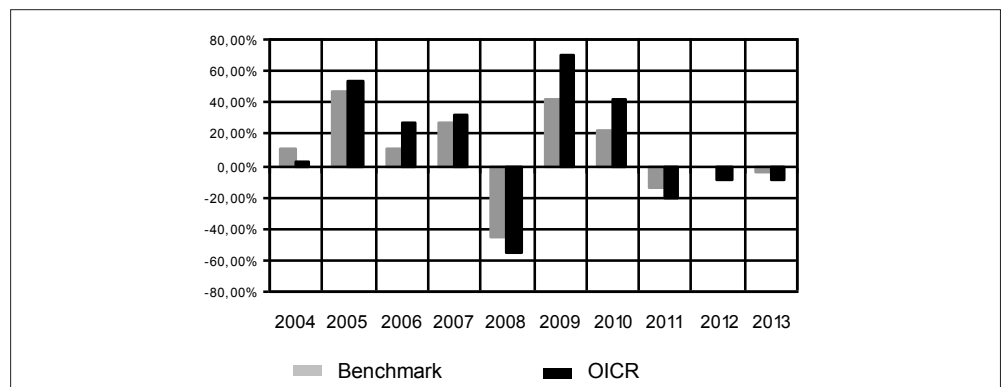
### BLACKROCK NEW ENERGY



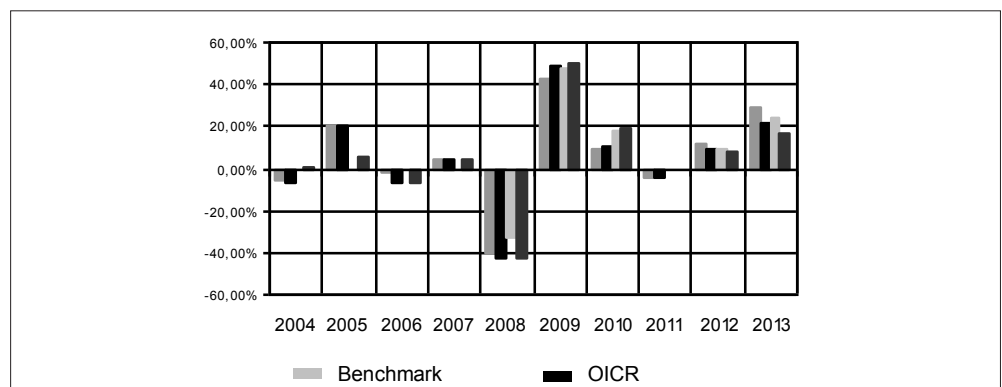
### BLACKROCK WORLD GOLD



### CARMIGNAC COMMODITIES

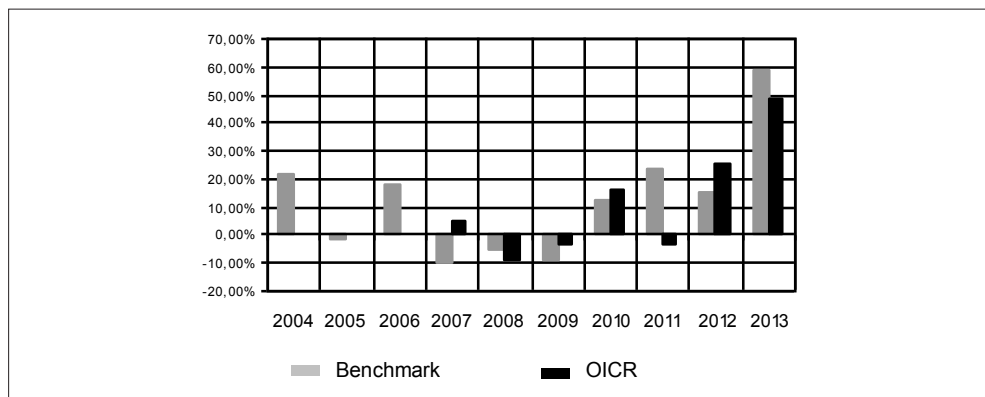


### ING INFORMATION TECHNOLOGIES

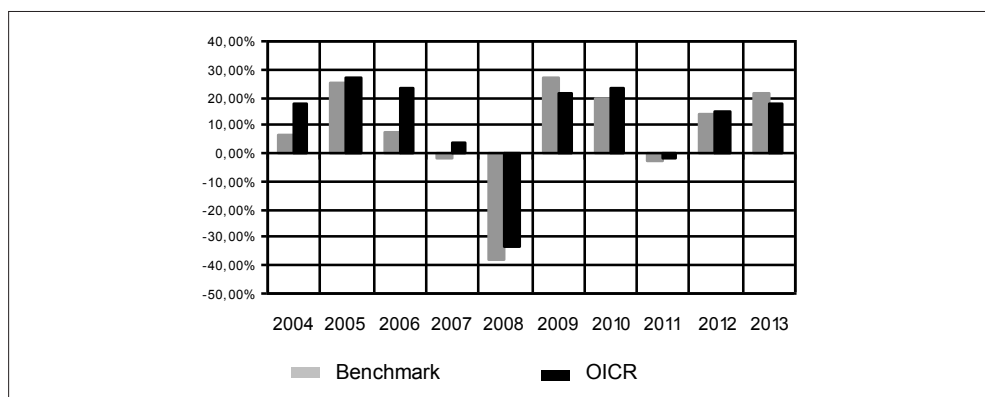




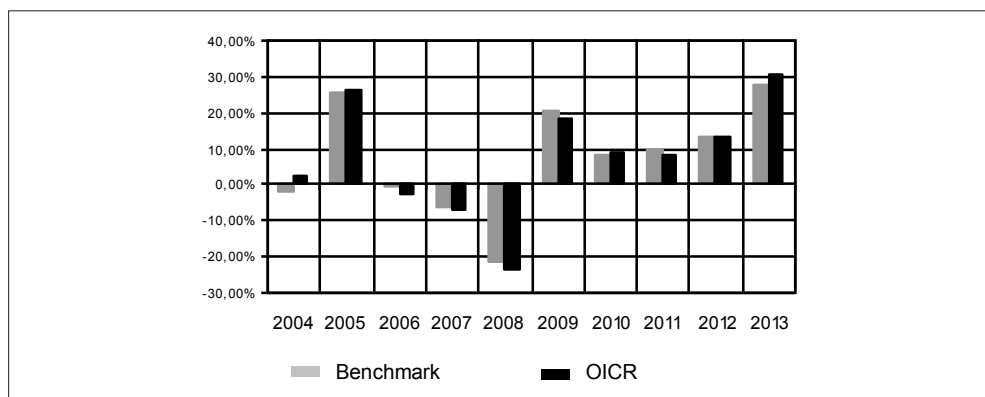
### PICTET IST. BIOTECH



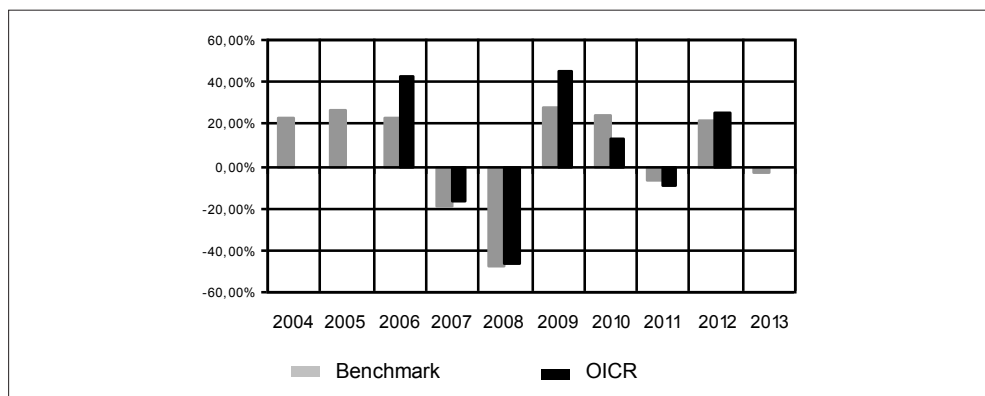
### PICTET IST. WATER



### RAIFFEISEN HEALTH CARE



### SCHRODER GLOBAL PROPERTY



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

| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="469 468 1463 1184"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>3,70%</td> <td>3,70%</td> <td>3,69%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>3,70%</td> <td>3,71%</td> <td>3,69%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>4,52%</td> <td>4,89%</td> <td>4,40%</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>3,81%</td> <td>3,88%</td> <td>3,86%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>4,03%</td> <td>3,81%</td> <td>3,82%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>3,66%</td> <td>3,76%</td> <td>3,82%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>3,84%</td> <td>3,86%</td> <td>3,90%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL PROPERTY</td> <td>3,83%</td> <td>3,83%</td> <td>3,82%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2011 | 2012 | 2013 | BLACKROCK NEW ENERGY | 3,70% | 3,70% | 3,69% | BLACKROCK WORLD GOLD | 3,70% | 3,71% | 3,69% | CARMIGNAC COMMODITIES | 4,52% | 4,89% | 4,40% | ING INFORMATION TECHNOLOGIES | 3,81% | 3,88% | 3,86% | PICTET IST. BIOTECH | 4,03% | 3,81% | 3,82% | PICTET IST. WATER | 3,66% | 3,76% | 3,82% | RAIFFEISEN HEALTH CARE | 3,84% | 3,86% | 3,90% | SCHRODER GLOBAL PROPERTY | 3,83% | 3,83% | 3,82% |
|--|---|--|---|--|--|------|------|------|----------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|------------------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
|  | 2011  | 2012                                   | 2013  |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| BLACKROCK NEW ENERGY   | 3,70%   | 3,70%                                  | 3,69%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| BLACKROCK WORLD GOLD   | 3,70%   | 3,71%                                  | 3,69%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| CARMIGNAC COMMODITIES  | 4,52%   | 4,89%                                  | 4,40%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| ING INFORMATION TECHNOLOGIES   | 3,81%   | 3,88%                                  | 3,86%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| PICTET IST. BIOTECH  | 4,03%   | 3,81%                                  | 3,82%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| PICTET IST. WATER  | 3,66%   | 3,76%                                  | 3,82%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE   | 3,84%   | 3,86%                                  | 3,90%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| SCHRODER GLOBAL PROPERTY   | 3,83%   | 3,83%                                  | 3,82%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI  | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="469 1330 1463 1458"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,69%</td> </tr> </tbody> </table>  | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,69%  |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| Quota-parte retrocessa ai distributori   |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| 47,69%   |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>   |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                      |       |       |       |                       |       |       |       |                              |       |       |       |                     |       |       |       |                   |       |       |       |                        |       |       |       |                          |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI INTERNAZIONALI\_UN2\_CL104**

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

**AZIONARI INTERNAZIONALI**

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

| DENOMINAZIONE OICR         | CODICE ISIN  | DOMICILIO             | CODICE AVIVA |
|----------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | LU0171288334 | SICAV lussemburghese  | 207          |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | FR0010148981 | Fondo comune francese | 245          |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | LU0211331839 | SICAV lussemburghese  | 209          |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | LU0218910536 | SICAV lussemburghese  | 208          |

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

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

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

Codice: CL104

Valuta: Euro/Dollari USA

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR         | BENCHMARK                       |
|----------------------------|---------------------------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | MSCI World Small Cap USD        |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | MSCI AC World Index Daily Price |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | MSCI World USD                  |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | MSCI World Index TR Net         |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **20 ANNI**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

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

| DENOMINAZIONE OICR         | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|----------------------------|--|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | 20   |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | 20   |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 20   |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | 20   |

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: **Alto**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR         | GRADO DI RISCHIO |
|----------------------------|------------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | Alto             |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | Alto             |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | Alto             |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | Alto             |

### Scostamento dal Benchmark

Scostamento della Combinazione Aviva: **Contenuto**

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

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 3,453%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                             | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                             | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,50%                             |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 99,50%                             |  |

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

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

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



DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR         | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------|------------|---------|------------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | 1,50%      | 55,25%  | NO               |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | 1,50%      | 42,50%  | SI               |
| TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 1,50%      | 53,83%  | NO               |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | 1,65%      | 55,25%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

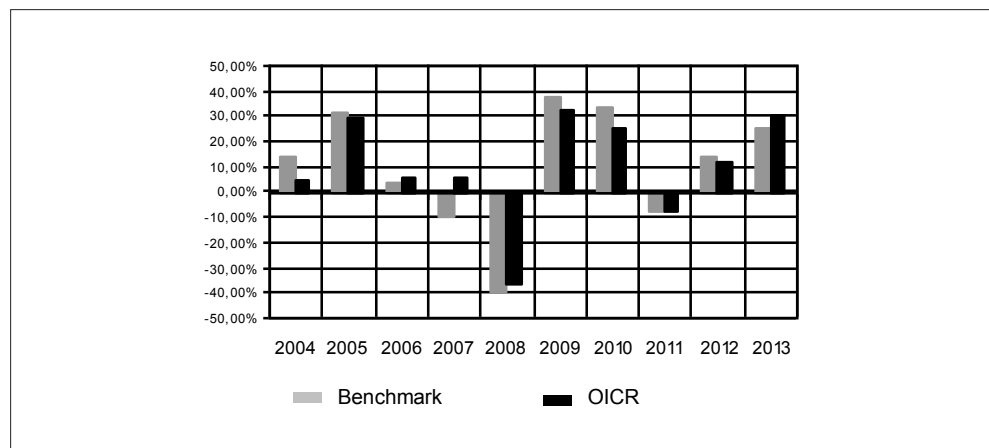
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

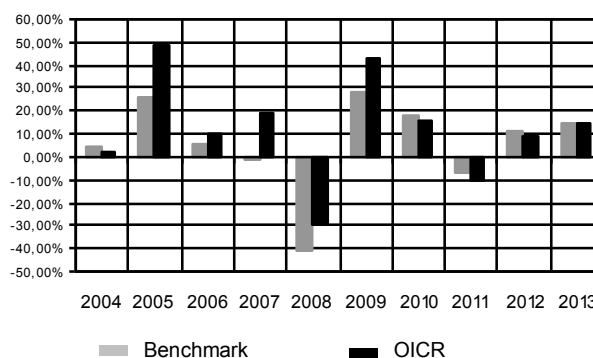
| DENOMINAZIONE OICR   |                           |        |
|----------------------|---------------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                           |        |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Equity    | 7,19%  |
| OICR di uscita       | Carmignac Investissement  | -9,95% |
| <b>2012</b>          |                           |        |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Equity    | 15,61% |
| OICR di uscita       | Carmignac Investissement  | 8,90%  |
| <b>2013</b>          |                           |        |
| OICR di destinazione | BlackRock Global SmallCap | 30,56% |
| OICR di uscita       | Vontobel Global Equity    | 9,76%  |

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

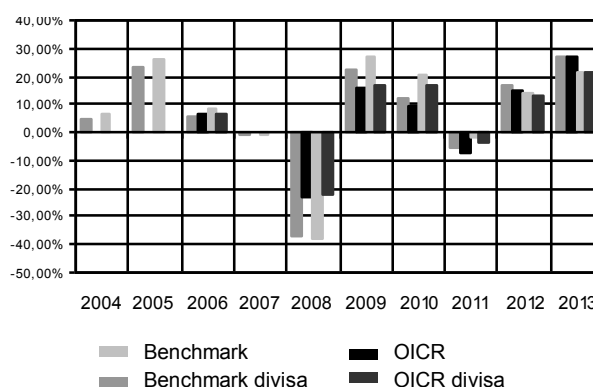
#### BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP



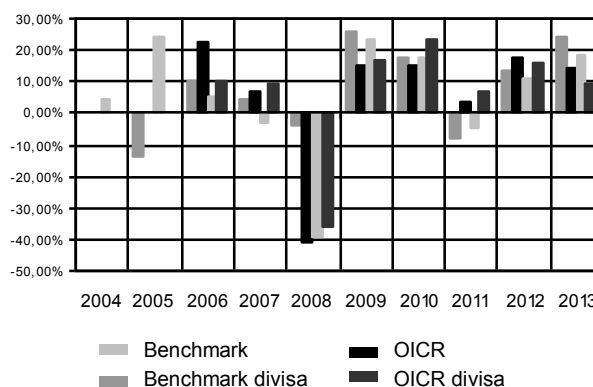
## CARMIGNAC INVESTISSEMENT



## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



## VONTOBEL GLOBAL EQUITY



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

|  | DENOMINAZIONE OICR         | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|----------------------------|---|-------|-------|
|  |                            | 2011  | 2012  | 2013  |
|  | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP  | 3,61%   | 3,61% | 3,58% |
|  | CARMIGNAC INVESTISSEMENT   | 3,74%   | 3,74% | 3,77% |
|  | TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY | 4,00%   | 3,69% | 3,62% |
|  | VONTOBEL GLOBAL EQUITY     | 3,80%   | 3,76% | 3,75% |

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

|   |
|---|
| <b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b> |
| 47,69%  |

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle COMBINAZIONI AVIVA.*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**FLESSIBILI MODERATI UN2\_CL142**

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

**FLESSIBILI MODERATI**

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

| DENOMINAZIONE OICR          | CODICE ISIN  | DOMICILIO             | CODICE AVIVA |
|-----------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | LU0228157680 | SICAV lussemburghese  | 225          |
| ECHQUIER PATRIMOINE         | FR0010434019 | Fondo comune francese | 240          |
| JB ABSOLUTE RETURN          | LU0186678784 | SICAV lussemburghese  | 242          |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND     | IE00B11XZB05 | SICAV irlandese       | 244          |

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

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

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

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

Codice: CL142

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

**Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile**

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

Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, tranne uno, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

| DENOMINAZIONE OICR          | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|-----------------------------|-------------------------------|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 1,69%                         |
| ECHQUIER PATRIMOINE         | 1,71%                         |
| JB ABSOLUTE RETURN          | 1,80%                         |

Uno degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark dell'OICR.

| DENOMINAZIONE OICR      | BENCHMARK   |
|-------------------------|---|
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR |

| <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> | <p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 521 1465 779"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |  | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 20        | ECHIQUIER PATRIMOINE | 20    | JB ABSOLUTE RETURN | 20    | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 20    |
|---|---|--|--------------------|--|-----------------------------|-----------|----------------------|-------|--------------------|-------|-------------------------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR                                    | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE                           | 20  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| ECHIQUIER PATRIMOINE                                  | 20  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| JB ABSOLUTE RETURN                                    | 20  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND                               | 20  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| <b>PROFILO DI RISCHIO</b>                             | <p><b>Grado di rischio</b></p>  | <p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1200 1465 1458"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | Medio     | ECHIQUIER PATRIMOINE | Medio | JB ABSOLUTE RETURN | Medio | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR                                    | GRADO DI RISCHIO  |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE                           | Medio   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| ECHIQUIER PATRIMOINE                                  | Medio   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| JB ABSOLUTE RETURN                                    | Medio   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND                               | Medio   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
|   | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>   | <p><b><u>Scostamento dal Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark: Contenuto</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a Benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1980 1465 2067"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>  | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO                                    | PIMCO TOTAL RETURN BONS     | Contenuto |                      |       |                    |       |                         |       |
| DENOMINAZIONE OICR                                    | SCOSTAMENTO   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BONS                               | Contenuto   |  |                    |  |                             |           |                      |       |                    |       |                         |       |

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



## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 3,259%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale Nominale                                   | 99,500%                      |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale Investito                                  | 99,500%                      |   |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);

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

| DENOMINAZIONE OICR          | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 0,90%      | 46,75%  | SI               |
| ECHIQUEIER PATRIMOINE       | 1,20%      | 34,00%  | NO               |
| JB ABSOLUTE RETURN          | 1,00%      | 46,75%  | SI               |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND     | 1,40%      | 37,95%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

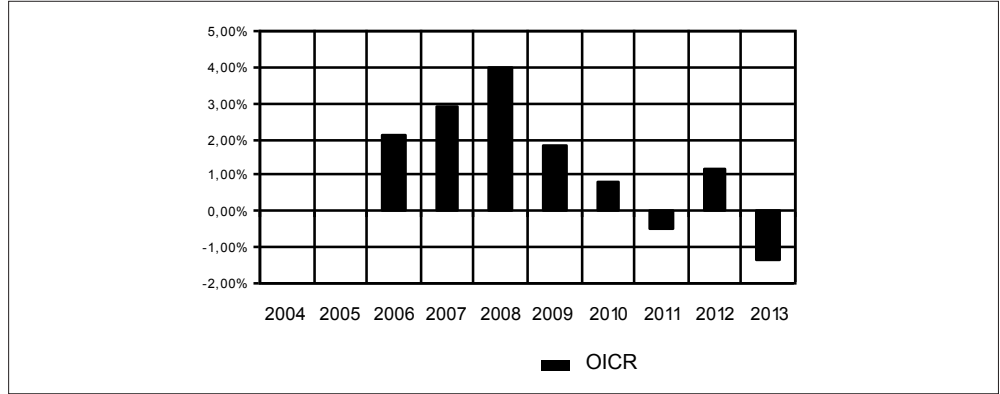
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

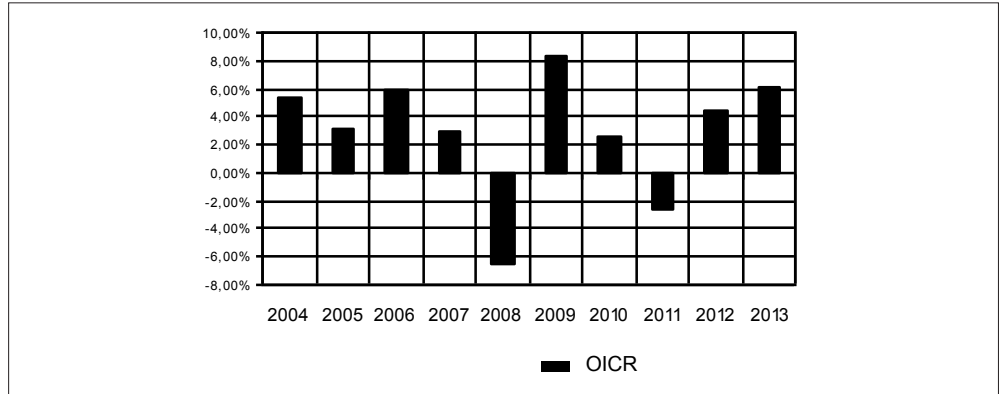
| DENOMINAZIONE OICR   |                             |        |
|----------------------|-----------------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                             |        |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond     | 2,54%  |
| OICR di uscita       | Echiquier Patrimoine        | -2,70% |
| <b>2012</b>          |                             |        |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond     | 8,32%  |
| OICR di uscita       | Amundi Volatility Arbitrage | 1,19%  |
| <b>2013</b>          |                             |        |
| OICR di destinazione | Echiquier Patrimoine        | 6,14%  |
| OICR di uscita       | PIMCO Total Return Bond     | -3,12% |

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

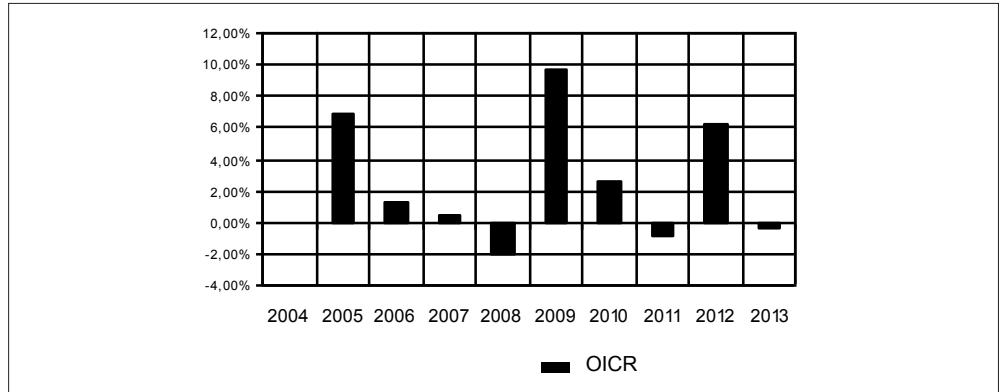
### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE



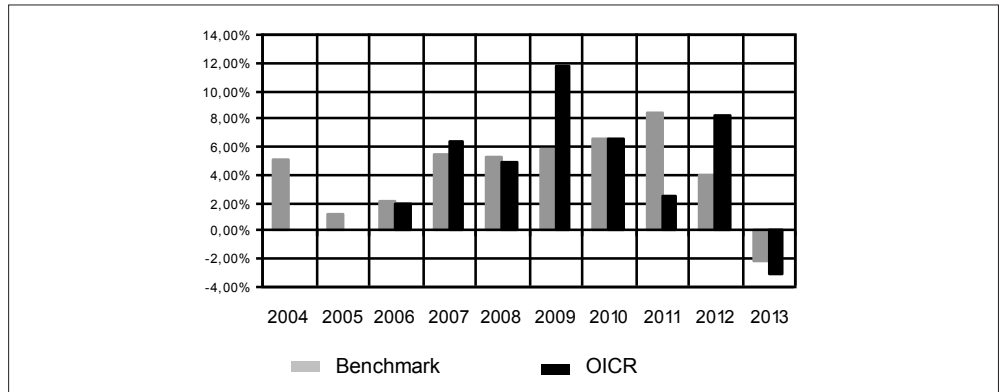
### ECHIQUIER PATRIMOINE



### JB ABSOLUTE RETURN



### PIMCO TOTAL RETURN BOND



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

| <p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p>  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.<br/> Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.<br/> Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 483 1465 927"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>3,18%</td> <td>3,23%</td> <td>3,41%</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>3,19%</td> <td>3,19%</td> <td>3,19%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>3,70%</td> <td>3,58%</td> <td>3,66%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>3,27%</td> <td>3,27%</td> <td>3,27%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2011 | 2012 | 2013 | AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE | 3,18% | 3,23% | 3,41% | ECHIQUIER PATRIMOINE | 3,19% | 3,19% | 3,19% | JB ABSOLUTE RETURN | 3,70% | 3,58% | 3,66% | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
|---|---|--|---|--|--|------|------|------|-----------------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
|   | 2011  | 2012                                   | 2013  |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE   | 3,18%   | 3,23%                                  | 3,41%   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| ECHIQUIER PATRIMOINE  | 3,19%   | 3,19%                                  | 3,19%   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| JB ABSOLUTE RETURN  | 3,70%   | 3,58%                                  | 3,66%   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND   | 3,27%   | 3,27%                                  | 3,27%   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| <p>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</p>  | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="472 1079 1465 1214"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,50%</td> </tr> </tbody> </table>  | QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI | 47,50%  |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI  |   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| 47,50%  |   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>  |   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| <p style="text-align: center;"><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>  |   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| <p>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</p>   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.<br/> Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/03/2014<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014<br/> La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.</p> |   |  |   |  |  |      |      |      |                             |       |       |       |                      |       |       |       |                    |       |       |       |                         |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
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 delle COMBINAZIONI AVIVA.**

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                 | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>FLESSIBILI DINAMICI_UN2_CL235</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>FLESSIBILI DINAMICI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.<br/>Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>FR0010135103</td> <td>Fondo comune francese</td> <td>246</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>LU0087412390</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>251</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>LU0298502328</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>GB00B1VMCY93</td> <td>SICAV inglese</td> <td>252</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR    | CODICE ISIN  | DOMICILIO | CODICE AVIVA | CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune francese | 246 | DWS ALPHA RENTEN | LU0087412390 | SICAV lussemburghese | 251 | HSBC GLOBAL MACRO | LU0298502328 | SICAV lussemburghese | 241 | M&G OPTIMAL INCOME | GB00B1VMCY93 | SICAV inglese | 252 |
|----------------------|--|-----------------------|--------------|-----------|--------------|----------------------|--------------|-----------------------|-----|------------------|--------------|----------------------|-----|-------------------|--------------|----------------------|-----|--------------------|--------------|---------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR   | CODICE ISIN  | DOMICILIO             | CODICE AVIVA |           |              |                      |              |                       |     |                  |              |                      |     |                   |              |                      |     |                    |              |               |     |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103   | Fondo comune francese | 246          |           |              |                      |              |                       |     |                  |              |                      |     |                   |              |                      |     |                    |              |               |     |
| DWS ALPHA RENTEN     | LU0087412390   | SICAV lussemburghese  | 251          |           |              |                      |              |                       |     |                  |              |                      |     |                   |              |                      |     |                    |              |               |     |
| HSBC GLOBAL MACRO    | LU0298502328   | SICAV lussemburghese  | 241          |           |              |                      |              |                       |     |                  |              |                      |     |                   |              |                      |     |                    |              |               |     |
| M&G OPTIMAL INCOME   | GB00B1VMCY93   | SICAV inglese         | 252          |           |              |                      |              |                       |     |                  |              |                      |     |                   |              |                      |     |                    |              |               |     |

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

|                    |  |
|--------------------|--|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><b>Finalità:</b> Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL235</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 01/04/2014.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> |
|--------------------|--|

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- Bonus sui premi

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

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

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

**Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile**

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: flessibile.

La tipologia di gestione della Combinazione è quella adottata da alcuni OICR che la compongono.

Due degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|--------------------|-------------------------------|
| DWS ALPHA RENTEN   | 4,08%                         |
| M&G OPTIMAL INCOME | 2,74%                         |

Due degli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark dell'OICR.



|  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>50% MSCI AC World Index<br/>Daily Pric 50% Citigroup<br/>WGBI all maturities (Eur)</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Euribor a 1 mese</td> </tr> </tbody> </table>  |                    | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK                                      | CARMIGNAC PATRIMOINE | 50% MSCI AC World Index<br>Daily Pric 50% Citigroup<br>WGBI all maturities (Eur) | HSBC GLOBAL MACRO | Euribor a 1 mese  |                   |                    |                    |   |
|--|---|--------------------|--------------------|--|----------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---|
| DENOMINAZIONE OICR                             | BENCHMARK   |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| CARMIGNAC PATRIMOINE                           | 50% MSCI AC World Index<br>Daily Pric 50% Citigroup<br>WGBI all maturities (Eur)  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| HSBC GLOBAL MACRO                              | Euribor a 1 mese  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> |                    | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | CARMIGNAC PATRIMOINE | 20   | DWS ALPHA RENTEN  | 20                | HSBC GLOBAL MACRO | 20                 | M&G OPTIMAL INCOME | 20  |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| CARMIGNAC PATRIMOINE                           | 20  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| DWS ALPHA RENTEN                               | 20  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| HSBC GLOBAL MACRO                              | 20  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| M&G OPTIMAL INCOME                             | 20  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p> <p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>   | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO   | CARMIGNAC PATRIMOINE                           | Medio Alto           | DWS ALPHA RENTEN   | Medio Alto        | HSBC GLOBAL MACRO | Medio Alto        | M&G OPTIMAL INCOME | Medio              | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p> <p><b><u>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> |
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| CARMIGNAC PATRIMOINE                           | Medio Alto  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| DWS ALPHA RENTEN                               | Medio Alto  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| HSBC GLOBAL MACRO                              | Medio Alto  |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |
| M&G OPTIMAL INCOME                             | Medio   |                    |                    |  |                      |  |                   |                   |                   |                    |                    |   |

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

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

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                | 0,000%                       | 3,253%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                | 0,000%                       | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale Nominale                                   | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale Investito                                  | 99,500%                      |   |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR   | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50%      | 42,50%  | SI               |
| DWS ALPHA RENTEN     | 1,30%      | 42,50%  | NO               |
| HSBC GLOBAL MACRO    | 1,50%      | 42,50%  | SI               |
| M&G OPTIMAL INCOME   | 1,25%      | 51,85%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

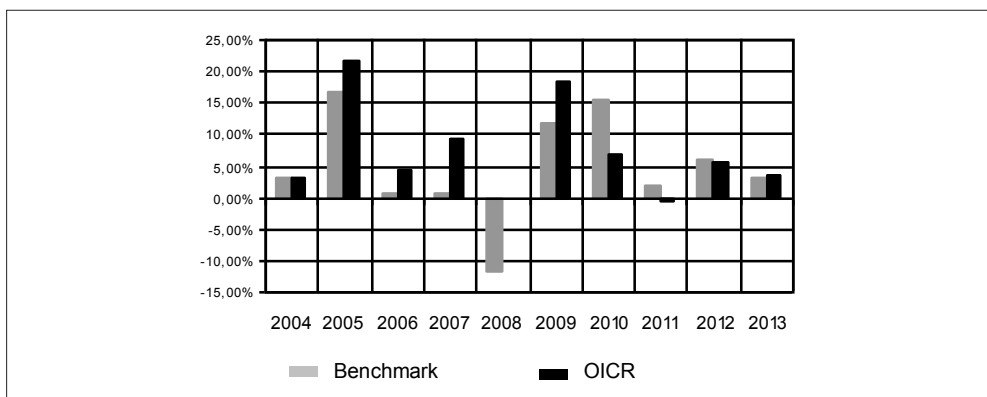
#### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

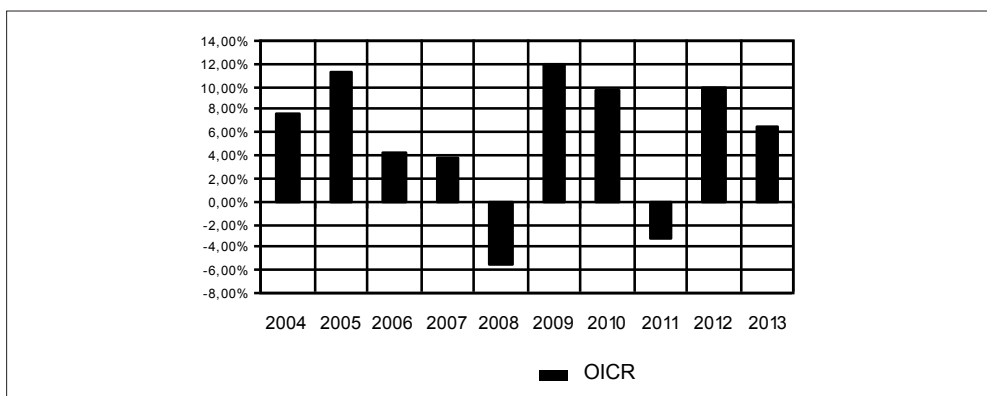
| DENOMINAZIONE OICR   |                    |        |
|----------------------|--------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                    |        |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 6,30%  |
| OICR di uscita       | HSBC Global Macro  | -6,31% |
| <b>2012</b>          |                    |        |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 12,96% |
| OICR di uscita       | HSBC Global Macro  | 0,50%  |
| <b>2013</b>          |                    |        |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 7,18%  |
| OICR di uscita       | HSBC Global Macro  | 3,11%  |

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

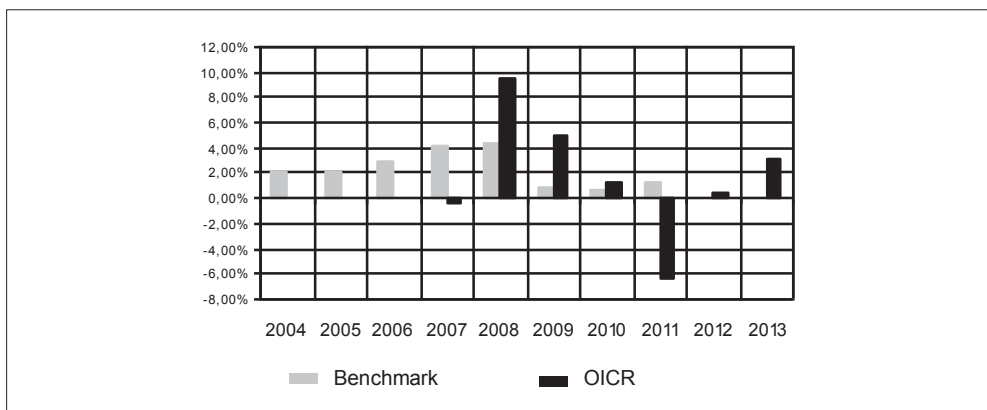
### CARMIGNAC PATRIMOINE



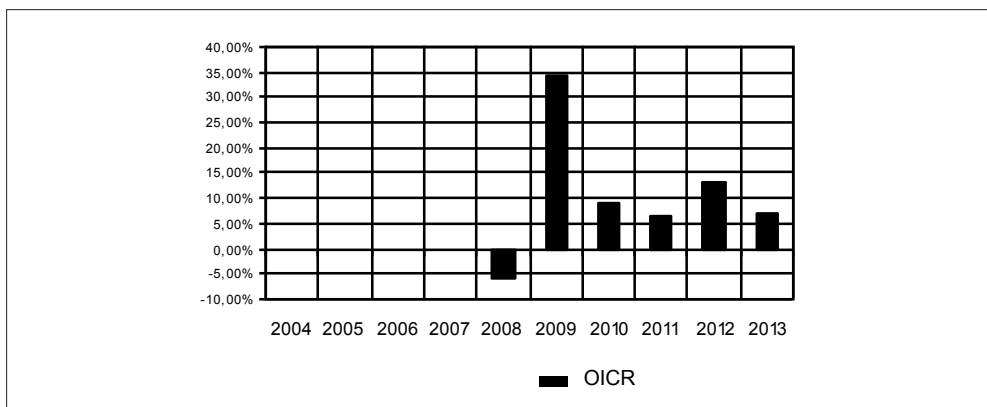
### DWS ALPHA RENTEN



### HSBC GLOBAL MACRO



### M&G OPTIMAL INCOME



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

| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)   | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="469 468 1463 1048"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>3,41%</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>3,25%</td> <td>3,25%</td> <td>3,20%</td> </tr> <tr> <td>HSBC GLOBAL MACRO</td> <td>3,66%</td> <td>3,56%</td> <td>3,57%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>3,64%</td> <td>3,75%</td> <td>3,21%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2011 | 2012 | 2013 | CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,41% | 3,44% | 3,44% | DWS ALPHA RENTEN | 3,25% | 3,25% | 3,20% | HSBC GLOBAL MACRO | 3,66% | 3,56% | 3,57% | M&G OPTIMAL INCOME | 3,64% | 3,75% | 3,21% |
|---|---|--|---|--|--|------|------|------|----------------------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR  | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
|   | 2011  | 2012                                   | 2013  |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| CARMIGNAC PATRIMOINE  | 3,41%   | 3,44%                                  | 3,44%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| DWS ALPHA RENTEN  | 3,25%   | 3,25%                                  | 3,20%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| HSBC GLOBAL MACRO   | 3,66%   | 3,56%                                  | 3,57%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| M&G OPTIMAL INCOME  | 3,64%   | 3,75%                                  | 3,21%   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI   | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="469 1187 1463 1352"> <thead> <tr> <th>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,50%</td> </tr> </tbody> </table>  | QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI | 47,50%  |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI  |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| 47,50%  |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| <b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>   |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO  | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/03/2014<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014<br/> La Combinazione AVIVA è offerta dal 01/04/2014.</p> |   |  |   |  |  |      |      |      |                      |       |       |       |                  |       |       |       |                   |       |       |       |                    |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  
**OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE\_UN2\_CL107**

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

**OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

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

| DENOMINAZIONE OICR       | CODICE ISIN  | DOMICILIO                   | CODICE AVIVA |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| CARMIGNAC SECURITÉ       | FR0010149120 | Fondo comune francese       | 237          |
| DWS EURO BONDS           | LU0145655824 | SICAV lussemburghese        | 233          |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | LU0162300734 | Fondo comune lussemburghese | 253          |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | LU0106234643 | SICAV lussemburghese        | 226          |

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.  
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.  
L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL107

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR       | BENCHMARK                            |
|--------------------------|--------------------------------------|
| CARMIGNAC SECURITÈ       | Euro MTS 1-3 anni                    |
| DWS EURO BONDS           | iBoxx € Overall (1-3)                |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | Euribor 3M Index                     |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | Citi EMU Government Bond 1-3y EUR TR |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **19 anni**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

|                          | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> |   | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | CARMIGNAC SECURITÈ | 19          | DWS EURO BONDS | 10          | PIONEER EURO CASH PLUS | 6           | SCHRODER SHORT TERM BOND | 10          |
|--------------------------|---|---|--------------------|--|--------------------|-------------|----------------|-------------|------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| DENOMINAZIONE OICR       | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| CARMIGNAC SECURITÈ       | 19  |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| DWS EURO BONDS           | 10  |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | 6   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | 10  |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| PROFILO DI RISCHIO       | <b>Grado di rischio</b>   | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio basso</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio basso</td> </tr> </tbody> </table>   | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO                               | CARMIGNAC SECURITÈ | Medio basso | DWS EURO BONDS | Medio basso | PIONEER EURO CASH PLUS | Medio basso | SCHRODER SHORT TERM BOND | Medio basso |
|                          | DENOMINAZIONE OICR  | GRADO DI RISCHIO  |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| CARMIGNAC SECURITÈ       | Medio basso   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| DWS EURO BONDS           | Medio basso   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | Medio basso   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | Medio basso   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
|                          | <b>Scostamento dal Benchmark</b>  | <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO CASH PLUS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO                                    | CARMIGNAC SECURITÈ | Contenuto   | DWS EURO BONDS | Rilevante   | PIONEER EURO CASH PLUS | Rilevante   | SCHRODER SHORT TERM BOND | Contenuto   |
| DENOMINAZIONE OICR       | SCOSTAMENTO   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| CARMIGNAC SECURITÈ       | Contenuto   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| DWS EURO BONDS           | Rilevante   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | Rilevante   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | Contenuto   |   |                    |  |                    |             |                |             |                        |             |                          |             |

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                    | 2,765%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                    | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                             | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                             | 0,026%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                            |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                             |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                             |  |

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

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

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

### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR**: non previsti.

**ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**Costi delle coperture assicurative**: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione**: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR       | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--------------------------|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC SECURITÈ       | 1,00%      | 42,50%  | NO               |
| DWS EURO BONDS           | 0,60%      | 42,50%  | NO               |
| PIONEER EURO CASH PLUS   | 0,30%      | 51,00%  | NO               |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | 0,50%      | 35,00%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

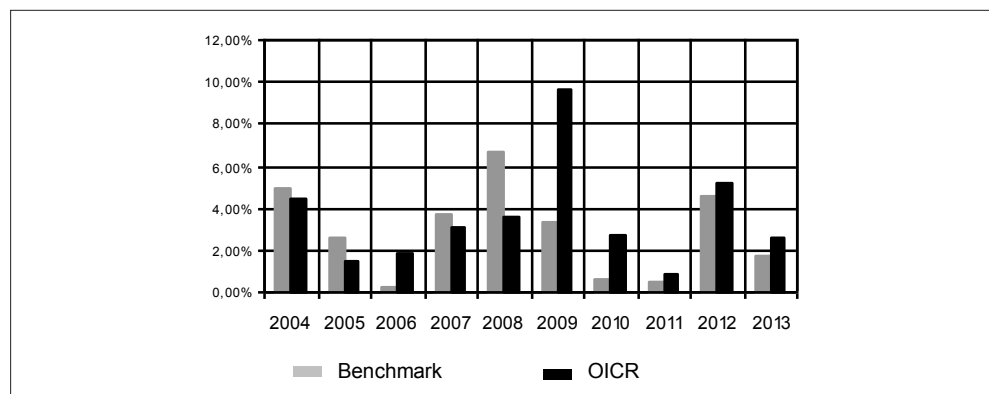
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

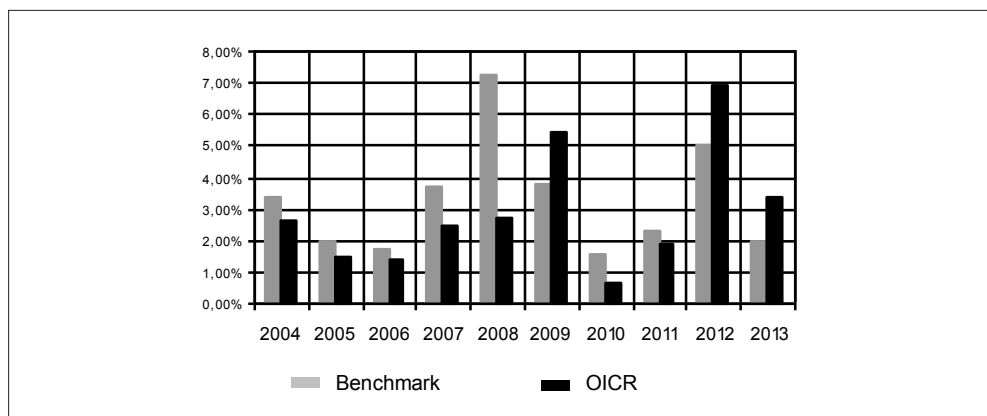
| DENOMINAZIONE OICR   |                          |        |
|----------------------|--------------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                          |        |
| OICR di destinazione | DWS Euro Bonds           | 1,90%  |
| OICR di uscita       | Schroder Short Term Bond | -0,15% |
| <b>2012</b>          |                          |        |
| OICR di destinazione | DWS Euro Bonds           | 6,90%  |
| OICR di uscita       | Schroder Short Term Bond | 4,32%  |
| <b>2013</b>          |                          |        |
| OICR di destinazione | DWS Euro Bonds           | 3,37%  |
| OICR di uscita       | Pioneer Euro Cash Plus   | 1,05%  |

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

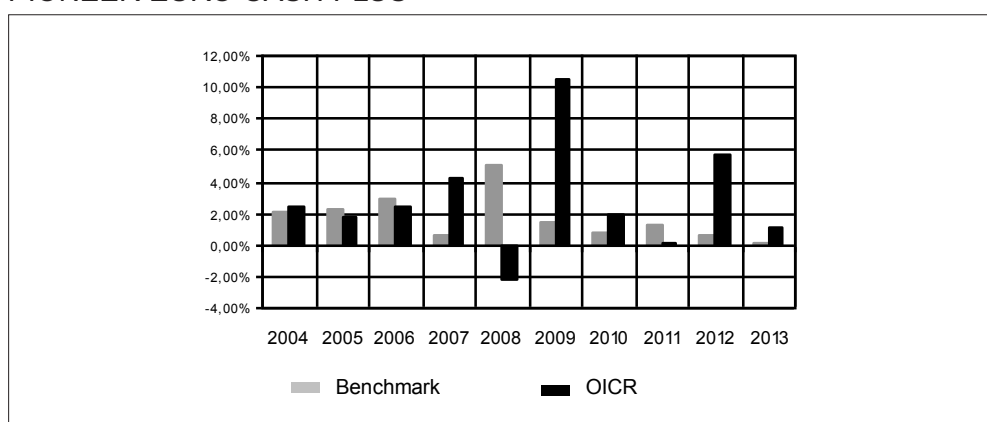
#### CARMIGNAC SECURITÈ



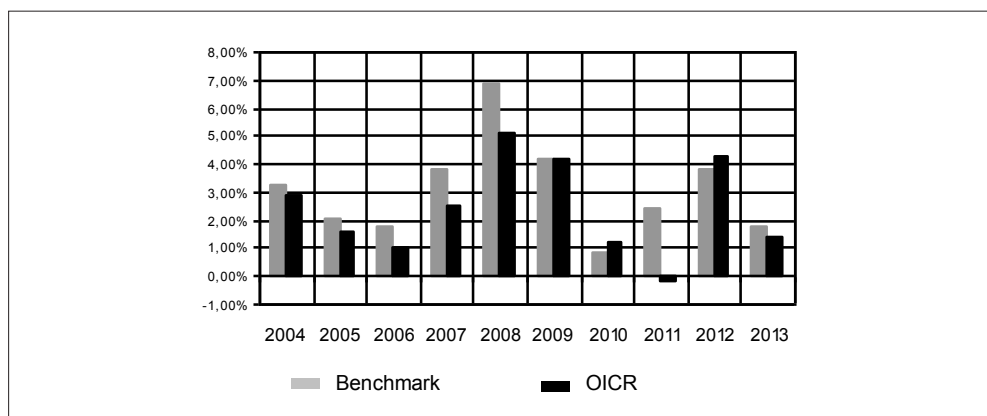
### DWS EURO BONDS



### PIONEER EURO CASH PLUS



### SCHRODER SHORT TERM BOND



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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



|  | DENOMINAZIONE OICR       | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|--|--------------------------|---|-------|-------|
|  |                          | 2011  | 2012  | 2013  |
|  | CARMIGNAC SECURITÈ       | 2,80%   | 2,83% | 2,83% |
|  | DWS EURO BONDS           | 2,64%   | 2,66% | 2,66% |
|  | PIONEER EURO CASH PLUS   | 2,55%   | 2,59% | 2,55% |
|  | SCHRODER SHORT TERM BOND | 2,67%   | 2,67% | 2,67% |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare. |
|                               | <b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>  |
|                               | 47,65%   |

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014  
 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014  
 La Combinazione AVIVA è offerta dal 03/06/2013.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                            | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UN2_CL106</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td style="text-align: center;">LU0274938744</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">229</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</td> <td style="text-align: center;">LU0278457204</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">230</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td style="text-align: center;">LU0546916452</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">231</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td style="text-align: center;">LU0032254707</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">232</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR   | CODICE ISIN  | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | LU0274938744 | SICAV lussemburghese | 229 | BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | LU0278457204 | SICAV lussemburghese | 230 | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | LU0546916452 | SICAV lussemburghese | 231 | JB DOLLAR CASH | LU0032254707 | SICAV lussemburghese | 232 |
|---------------------------------|--|----------------------|--------------|-----------|--------------|--------------------------|--------------|----------------------|-----|---------------------------------|--------------|----------------------|-----|---------------------------------|--------------|----------------------|-----|----------------|--------------|----------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR              | CODICE ISIN  | DOMICILIO            | CODICE AVIVA |           |              |                          |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                |              |                      |     |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | LU0274938744   | SICAV lussemburghese | 229          |           |              |                          |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                |              |                      |     |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | LU0278457204   | SICAV lussemburghese | 230          |           |              |                          |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                |              |                      |     |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | LU0546916452   | SICAV lussemburghese | 231          |           |              |                          |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                |              |                      |     |
| JB DOLLAR CASH                  | LU0032254707   | SICAV lussemburghese | 232          |           |              |                          |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                                 |              |                      |     |                |              |                      |     |

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

|                    |   |
|--------------------|---|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL106</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari USA</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 03/06/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p> |
|--------------------|---|

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**  
La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR              | BENCHMARK                                 |
|---------------------------------|---|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | UBS Global Convertible Bond Index (USD)   |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | JPM GBI-EM Global Diversified             |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | JPM ELMI+ Composite Index                 |
| JB DOLLAR CASH                  | BofA Merrill Lynch USD LIBID Overnight TR |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **20 ANNI**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

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

| DENOMINAZIONE OICR              | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|---------------------------------|--|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | 18   |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | 18   |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 20   |
| JB DOLLAR CASH                  | 17   |

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: **Medio Alto**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR              | GRADO DI RISCHIO |
|---------------------------------|------------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | Medio Alto       |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | Medio Alto       |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Medio Alto       |
| JB DOLLAR CASH                  | Medio Alto       |

### Scostamento dal Benchmark

Scostamento della Combinazione Aviva: **Rilevante**

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

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

| DENOMINAZIONE OICR              | SCOSTAMENTO |
|---------------------------------|-------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | Rilevante   |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | Contenuto   |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Contenuto   |
| JB DOLLAR CASH                  | Contenuto   |

**POLITICA D'INVESTIMENTO**

Categoria: **Obbligazionari altre specializzazioni**

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

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

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

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

Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.

L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.

I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.

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

Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..

*Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.*

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                              | 2,861%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                       |   |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

**ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

**ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR              | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---------------------------------|------------|---------|------------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | 1,20%      | 55,25%  | NO               |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | 1,00%      | 55,25%  | NO               |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 1,50%      | 55,25%  | NO               |
| JB DOLLAR CASH                  | 0,50%      | 46,75%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

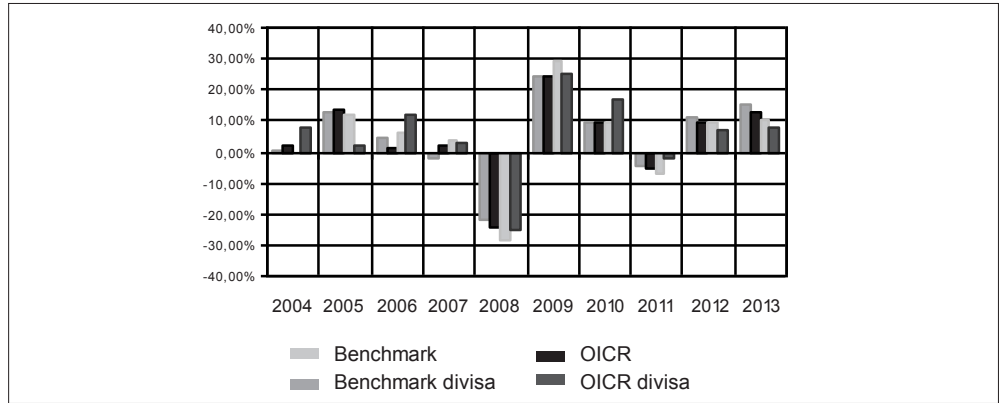
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR   |                                 |         |
|----------------------|---------------------------------|---------|
| 2011                 |                                 |         |
| OICR di destinazione | JB Dollar Cash                  | 3,32%   |
| OICR di uscita       | BlackRock Emerging Markets Bond | -5,26%  |
| 2012                 |                                 |         |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible        | 7,38%   |
| OICR di uscita       | JB Dollar Cash                  | -1,60%  |
| 2013                 |                                 |         |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible        | 7,82%   |
| OICR di uscita       | BlackRock Emerging Markets Bond | -10,38% |

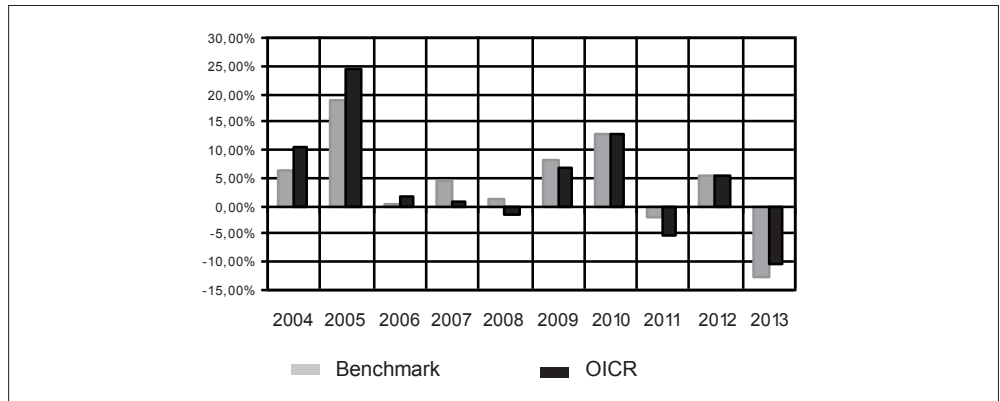
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra, qualora presenti, i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contraente.



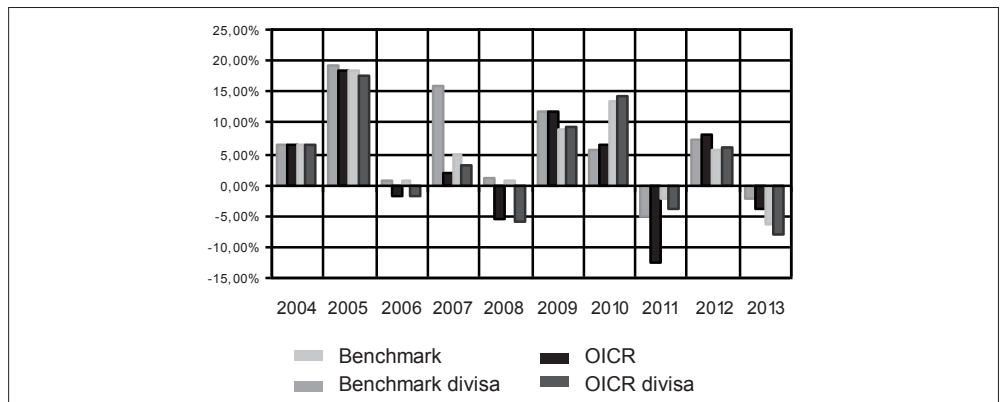
### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



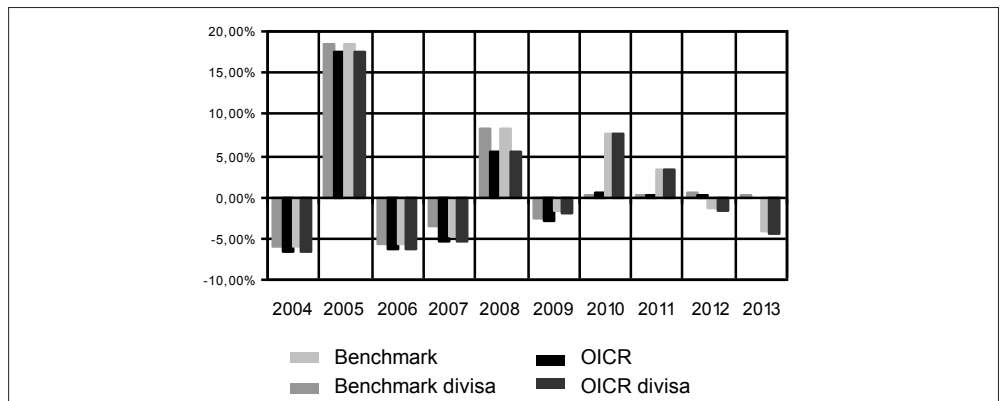
### BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND



### ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



### JB DOLLAR CASH



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER)       | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> |   |       |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
|---------------------------------|--|---|-------|--------------------|---|--|--|------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------|-------|
|                                 | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>3,00%</td> <td>3,01%</td> <td>3,01%</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND</td> <td>2,86%</td> <td>2,86%</td> <td>2,91%</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>3,22%</td> <td>3,22%</td> <td>3,23%</td> </tr> <tr> <td>JB DOLLAR CASH</td> <td>2,62%</td> <td>2,43%</td> <td>2,43%</td> </tr> </tbody> </table>   |   |       | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2010 | 2011 | 2012 | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 3,00% | 3,01% | 3,01% | BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | 2,86% | 2,86% | 2,91% | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 3,22% | 3,22% | 3,23% | JB DOLLAR CASH | 2,62% | 2,43% | 2,43% |
|                                 | DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
|                                 |  | 2010  | 2011  | 2012               |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
|                                 | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE   | 3,00%   | 3,01% | 3,01%              |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
|                                 | BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND  | 2,86%   | 2,86% | 2,91%              |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 3,22%  | 3,22%   | 3,23% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| JB DOLLAR CASH                  | 2,62%  | 2,43%   | 2,43% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE        | 3,00%  | 3,01%   | 3,01% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND | 2,86%  | 2,86%   | 2,91% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 3,22%  | 3,22%   | 3,23% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |
| JB DOLLAR CASH                  | 2,62%  | 2,43%   | 2,43% |                    |   |  |  |      |      |      |                          |       |       |       |                                 |       |       |       |                                 |       |       |       |                |       |       |       |

| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI          | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>47,28%</td> </tr> </tbody> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,28% |
|--|---|--|--------|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |   |  |        |
| 47,28%                                 |   |  |        |

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME                             | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UN2_CL236</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche. Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</td> <td style="text-align: center;">LU0413444745</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">254</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td style="text-align: center;">IE00B11XZ103</td> <td style="text-align: center;">SICAV irlandese</td> <td style="text-align: center;">243</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td style="text-align: center;">LU0180781048</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">234</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td style="text-align: center;">LU0170474422</td> <td style="text-align: center;">SICAV lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">235</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR   | CODICE ISIN  | DOMICILIO | CODICE AVIVA | GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO | LU0413444745 | SICAV lussemburghese | 254 | PIMCO GLOBAL BOND | IE00B11XZ103 | SICAV irlandese | 243 | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | LU0180781048 | SICAV lussemburghese | 234 | TEMPLETON GLOBAL BOND | LU0170474422 | SICAV lussemburghese | 235 |
|----------------------------------|--|----------------------|--------------|-----------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------|-----|-------------------|--------------|-----------------|-----|----------------------------------|--------------|----------------------|-----|-----------------------|--------------|----------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR               | CODICE ISIN  | DOMICILIO            | CODICE AVIVA |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO       | LU0413444745   | SICAV lussemburghese | 254          |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| PIMCO GLOBAL BOND                | IE00B11XZ103   | SICAV irlandese      | 243          |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | LU0180781048   | SICAV lussemburghese | 234          |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| TEMPLETON GLOBAL BOND            | LU0170474422   | SICAV lussemburghese | 235          |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| GESTORE                          | La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A.   |                      |              |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |
| ALTRE INFORMAZIONI               | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere successivamente modificata nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL236</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 01/04/2014.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p>   |                      |              |           |              |                            |              |                      |     |                   |              |                 |     |                                  |              |                      |     |                       |              |                      |     |

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

- Bonus sui premi

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

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

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

- Bonus trimestrale

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.  
La tipologia della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono.  
Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.  
Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR               | BENCHMARK  |
|----------------------------------|--|
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO       | Barclays Capital Global Aggregate Credit Bond Index          |
| PIMCO GLOBAL BOND                | Barclays Capital Global Aggregate (Euro Hedged) Index        |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged |
| TEMPLETON GLOBAL BOND            | JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index    |

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: **20 anni**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

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

| DENOMINAZIONE OICR               | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|----------------------------------|--|
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO       | 19   |
| PIMCO GLOBAL BOND                | 20   |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 17   |
| TEMPLETON GLOBAL BOND            | 17   |

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione Aviva: **Medio Alto**

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

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

| DENOMINAZIONE OICR               | GRADO DI RISCHIO |
|----------------------------------|------------------|
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO       | Medio            |
| PIMCO GLOBAL BOND                | Medio            |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio Alto       |
| TEMPLETON GLOBAL BOND            | Medio            |

### Scostamento dal Benchmark

Scostamento della Combinazione Aviva: **Rilevante.**

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

Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.

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

## 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<br>DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base<br>annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                    |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                             | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                | 0,000%                             | 3,027%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                             | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                             | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                | 0,000%                             | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                             | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                             | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                             | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                    |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                           |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                                   | 99,500%                            |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                                  | 99,500%                            |  |

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

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

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



DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");

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

| DENOMINAZIONE OICR               | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO       | 1,25%      | 51,00%  | NO               |
| PIMCO GLOBAL BOND                | 1,39%      | 39,75%  | NO               |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75%      | 42,50%  | NO               |
| TEMPLETON GLOBAL BOND            | 1,05%      | 55,05%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

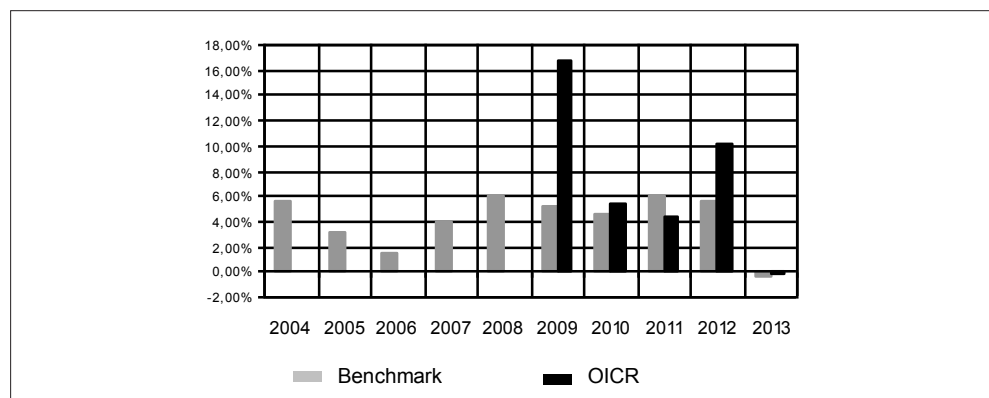
##### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

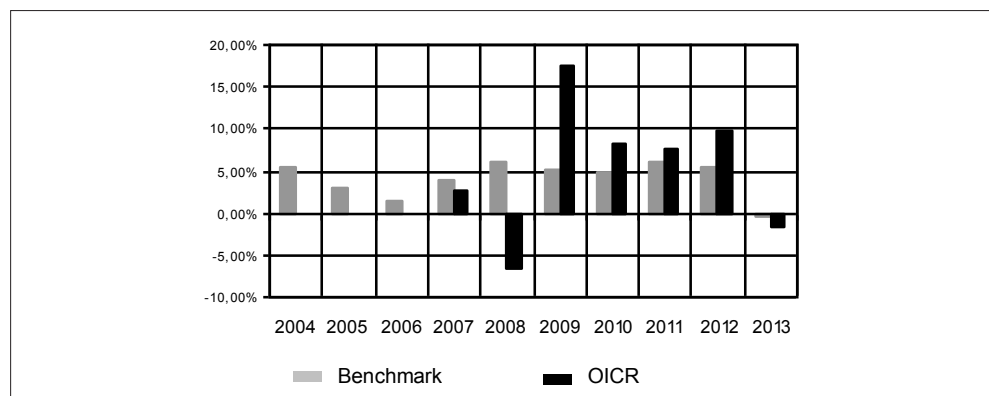
| DENOMINAZIONE OICR   |                                  |        |
|----------------------|----------------------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                                  |        |
| OICR di destinazione | Schroder Global Inflation-Linked | 11,23% |
| OICR di uscita       | Templeton Global Bond            | 2,10%  |
| <b>2012</b>          |                                  |        |
| OICR di destinazione | GS Global Credit Portfolio       | 10,19% |
| OICR di uscita       | Schroder Global Inflation-Linked | 5,72%  |
| <b>2013</b>          |                                  |        |
| OICR di destinazione | Templeton Global Bond            | 0,00%  |
| OICR di uscita       | Schroder Global Inflation-Linked | -5,75% |

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

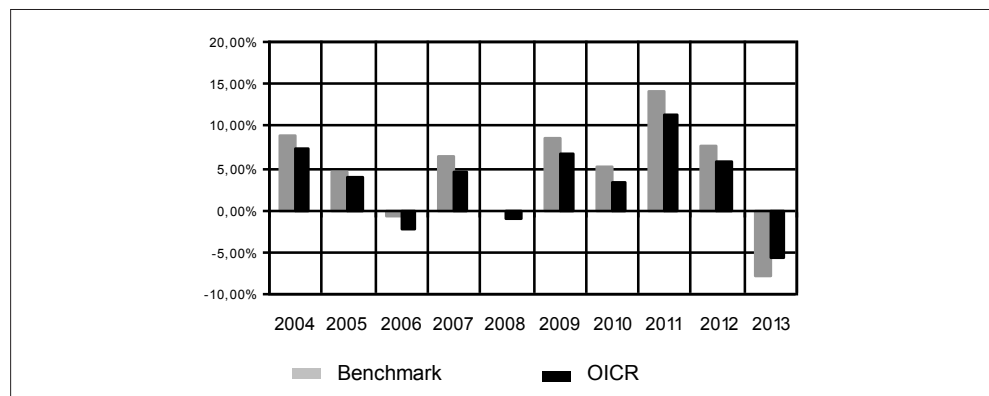
### GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO



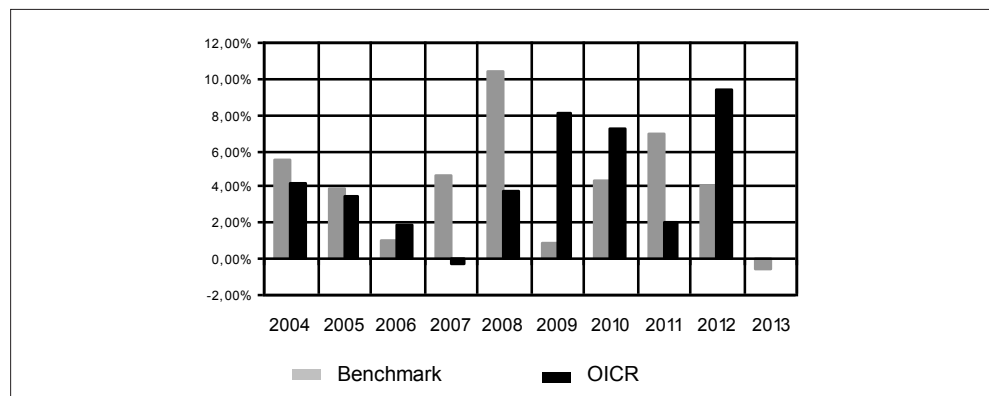
### PIMCO GLOBAL BOND



### SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



### TEMPLETON GLOBAL BOND



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

| <p><b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b></p>  | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 472 1465 1025"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO</td> <td>3,06%</td> <td>3,06%</td> <td>3,06%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>3,04%</td> <td>3,04%</td> <td>3,04%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>2,83%</td> <td>2,83%</td> <td>2,83%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>3,49%</td> <td>3,00%</td> <td>3,00%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR                     | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |  |  | 2011 | 2012 | 2013 | GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO | 3,06% | 3,06% | 3,06% | PIMCO GLOBAL BOND | 3,04% | 3,04% | 3,04% | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 2,83% | 2,83% | 2,83% | TEMPLETON GLOBAL BOND | 3,49% | 3,00% | 3,00% |
|--|--|--|---|--|--|------|------|------|----------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR   | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
|  | 2011   | 2012                                   | 2013  |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO   | 3,06%  | 3,06%                                  | 3,06%   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| PIMCO GLOBAL BOND  | 3,04%  | 3,04%                                  | 3,04%   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED   | 2,83%  | 2,83%                                  | 2,83%   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| TEMPLETON GLOBAL BOND  | 3,49%  | 3,00%                                  | 3,00%   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| <p><b>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</b></p>  | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare.</p> <table border="1" data-bbox="472 1189 1465 1323"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>41,69%</td> </tr> </tbody> </table>   | Quota-parte retrocessa ai distributori | 41,69%  |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| Quota-parte retrocessa ai distributori   |  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| 41,69%   |  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| <p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>   |  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| <p><b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b></p>   | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |
| <p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/03/2014<br/> Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014<br/> La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/10/2013.</p> |  |  |   |  |  |      |      |      |                            |       |       |       |                   |       |       |       |                                  |       |       |       |                       |       |       |       |

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| <b>NOME</b>                   | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UN2_CL108</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:<br/><b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b></p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>LU0274933786</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>239</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>LU0274933604</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>228</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>AT0000689971</td> <td>Fondo comune austriaco</td> <td>227</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0113257694</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>238</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>GB00B465TP48</td> <td>SICAV inglese</td> <td>236</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR     | CODICE ISIN  | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AVIVA CORPORATE BOND | LU0274933786 | SICAV lussemburghese | 239 | AVIVA EUROPEAN BOND | LU0274933604 | SICAV lussemburghese | 228 | RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | AT0000689971 | Fondo comune austriaco | 227 | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | LU0113257694 | SICAV lussemburghese | 238 | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | GB00B465TP48 | SICAV inglese | 236 |
|-------------------------------|---|------------------------|--------------|-----------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|-----|---------------------|--------------|----------------------|-----|-------------------------------|--------------|------------------------|-----|------------------------------|--------------|----------------------|-----|----------------------------|--------------|---------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR            | CODICE ISIN   | DOMICILIO              | CODICE AVIVA |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |
| AVIVA CORPORATE BOND          | LU0274933786  | SICAV lussemburghese   | 239          |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |
| AVIVA EUROPEAN BOND           | LU0274933604  | SICAV lussemburghese   | 228          |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | AT0000689971  | Fondo comune austriaco | 227          |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | LU0113257694  | SICAV lussemburghese   | 238          |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND    | GB00B465TP48  | SICAV inglese          | 236          |           |              |                      |              |                      |     |                     |              |                      |     |                               |              |                        |     |                              |              |                      |     |                            |              |               |     |

|                |  |
|----------------|--|
| <b>GESTORE</b> | La Combinazione Aviva è gestita da Aviva Life S.p.A. |
|----------------|--|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>ALTRE INFORMAZIONI</b> | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.<br/>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli della presente Combinazione con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per OICR, e tale scelta potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto.<br/>L'Impresa di Assicurazione, in occasione della ricorrenza annua del Contratto, potrebbe effettuare uno Switch delle Quote dell'OICR scelto dall'Investitore-contraente in uno degli altri OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL108</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 03/06/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).</p> |
|---------------------------|---|

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

- **Bonus sui premi**

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

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

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

- **Bonus trimestrale**

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: **a Benchmark.**

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR            | BENCHMARK   |
|-------------------------------|---|
| AVIVA CORPORATE BOND          | iBoxx € European Corporate Bond Index   |
| AVIVA EUROPEAN BOND           | Barclays Euro Aggregate Treasury 10 Years   |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | JPM EMU Austria Gov 1-10y 30%<br>JPM EMU Investment Grade 1-10Y 30%<br>JPM EMU Peripheral GBI 1-10 Y 20%<br>Merrill Lynch Sweden Government Bond 5%<br>Merrill Lynch Norway Government Bond 5%<br>JPMorgan GBI-EM Poland local 3,25%<br>JPMorgan GBI-EM Hungary local 1,75%<br>JPMorgan GBI-EM Turkey local 1,25%<br>JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 1%<br>JPM EMBIG Diversified Europe 1%<br>JPMorgan GBI-EM Czech Republic local 0,75%<br>JPMorgan GBI-EM Russia local 0,50%<br>JPMorgan ELM I Plus Romania local 0,50% |

|  | <table border="1"> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>BofA Merrill Lynch Emu Corporate Bond Index</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>BofA Merrill Lynch Pan Europe Large Cap</td> </tr> </table>   | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | BofA Merrill Lynch Emu Corporate Bond Index    | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | BofA Merrill Lynch Pan Europe Large Cap |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
|--|---|------------------------------|--|----------------------------|---|---------------------|------------|-------------------------------|-------|------------------------------|-------|----------------------------|-------|
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND                   | BofA Merrill Lynch Emu Corporate Bond Index   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND                     | BofA Merrill Lynch Pan Europe Large Cap   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>18 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>18</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR           | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AVIVA CORPORATE BOND       | 17                                      | AVIVA EUROPEAN BOND | 17         | RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | 14    | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 17    | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 18    |
| DENOMINAZIONE OICR                             | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| AVIVA CORPORATE BOND                           | 17  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| AVIVA EUROPEAN BOND                            | 17  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA                  | 14  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND                   | 17  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND                     | 18  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <p><b>Grado di rischio</b></p> <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: <b>Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (<i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto</i>).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>                                      | DENOMINAZIONE OICR           | GRADO DI RISCHIO                               | AVIVA CORPORATE BOND       | Medio                                   | AVIVA EUROPEAN BOND | Medio Alto | RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | Medio | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR                             | GRADO DI RISCHIO  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| AVIVA CORPORATE BOND                           | Medio   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| AVIVA EUROPEAN BOND                            | Medio Alto  |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA                  | Medio   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND                   | Medio   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND                     | Medio   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |
|  | <p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p> <p>Scostamento della Combinazione Aviva: <b>Contenuto.</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>   |                              |  |                            |   |                     |            |                               |       |                              |       |                            |       |



|                               | <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AVIVA CORPORATE BOND | Contenuto | AVIVA EUROPEAN BOND | Contenuto | RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | Contenuto | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Contenuto | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Contenuto |
|-------------------------------|--|--------------------|-------------|----------------------|-----------|---------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR            | SCOSTAMENTO  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |
| AVIVA CORPORATE BOND          | Contenuto  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |
| AVIVA EUROPEAN BOND           | Contenuto  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | Contenuto  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | Contenuto  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND    | Contenuto  |                    |             |                      |           |                     |           |                               |           |                              |           |                            |           |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: <b>Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi e corporate denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono sia di emittenti governativi, sia di imprese private.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti e gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> |
|-------------------------|---|

Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

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

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

**COSTI**

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

|   |   | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |
|---|---|-------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                     |  |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                              | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>                |                                     | 2,723%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                                     | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                              | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                              | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                              | 0,028%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                     |  |
| I   | Premio Versato                                      | 100,00%                             |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                              |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                              |  |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative:** il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");

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

| DENOMINAZIONE OICR            | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-------------------------------|------------|---------|------------------|
| AVIVA CORPORATE BOND          | 0,90%      | 55,25%  | NO               |
| AVIVA EUROPEAN BOND           | 0,90%      | 55,25%  | NO               |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | 0,60%      | 45,05%  | NO               |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | 0,75%      | 42,50%  | NO               |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND    | 1,00%      | 46,75%  | NO               |

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

#### DATI PERIODICI

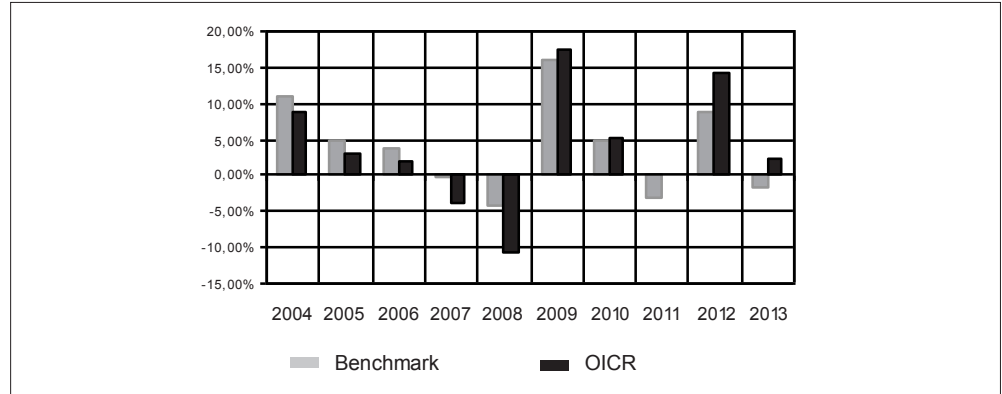
#### RENDIMENTO STORICO

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

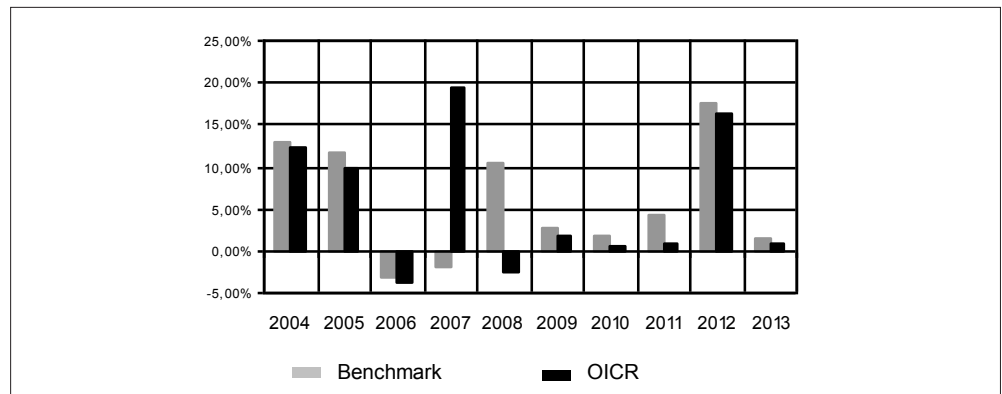
| DENOMINAZIONE OICR   |                               |        |
|----------------------|-------------------------------|--------|
| <b>2011</b>          |                               |        |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Bond    | 5,21%  |
| OICR di uscita       | Schroder Euro Corporate Bond  | -1,69% |
| <b>2012</b>          |                               |        |
| OICR di destinazione | Aviva European Bond           | 16,40% |
| OICR di uscita       | Raiffeisen Bond Grande Europa | 9,73%  |
| <b>2013</b>          |                               |        |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond  | 4,00%  |
| OICR di uscita       | Raiffeisen Bond Grande Europa | -0,31% |

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

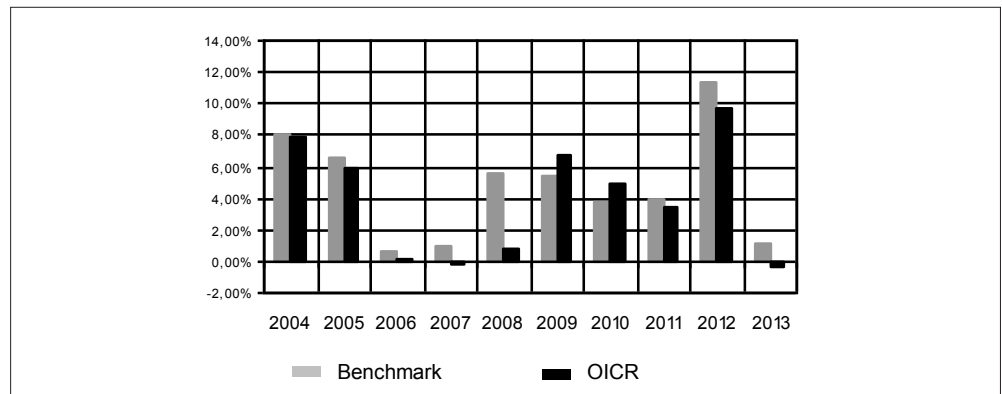
### AVIVA CORPORATE BOND



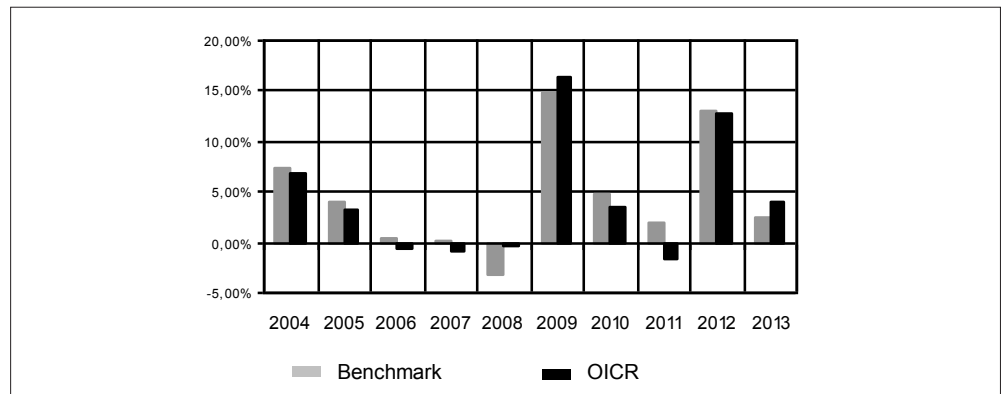
### AVIVA EUROPEAN BOND



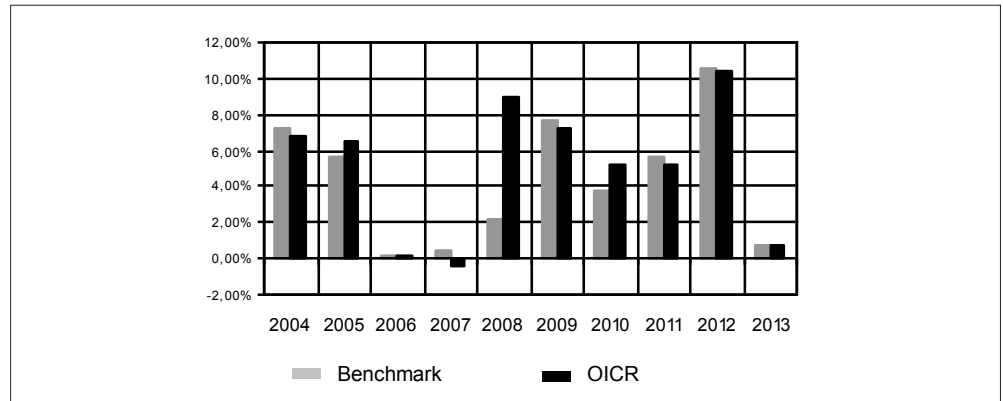
### RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA



### SCHRODER EURO CORPORATE BOND



### THREADNEEDLE EUROPEAN BOND



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

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR            | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |       |
|-------------------------------|---|-------|-------|
|                               | 2011  | 2012  | 2013  |
| AVIVA CORPORATE BOND          | 2,90%   | 2,96% | 2,97% |
| AVIVA EUROPEAN BOND           | 2,93%   | 2,98% | 2,98% |
| RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA | 2,61%   | 2,65% | 2,65% |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND  | 2,91%   | 2,91% | 2,92% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND    | 2,93%   | 2,92% | 2,94% |

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| Quota-parte retrocessa ai distributori |
|--|
| 48,07%                                 |

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.  
Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.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": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**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 delle Combinazioni Aviva.

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**PORTAFOGLIO BILANCIATO\_UN2\_CL144**

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

**PORTAFOGLIO BILANCIATO**

La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere di OICR che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto; nello specifico, la presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio Unico tra gli OICR e le Combinazioni Aviva in base alle seguenti percentuali:

| DENOMINAZIONE OICR                      | COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA | PESO % |
|---|------------------------------------|--------|
| Fidelity America Fund                   | azionari America                   | 20%    |
| Threadneedle European Smaller Companies | azionari Europa                    | 20%    |
| Templeton Global Discovery              | azionari internazionali            | 5%     |
| Amundi Volatility Arbitrage             | flessibili moderati                | 15%    |
| DWS Euro Bonds                          | obbligazionari breve termine       | 15%    |
| PIMCO Global Bond                       | obbligazionari internazionali      | 15%    |
| Schroder Euro Corporate Bond            | obbligazionari medio lungo termine | 10%    |

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

GESTORE

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

Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.

L'Impresa di Assicurazione, come descritto nelle Informazioni Specifiche delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.



ALTRE  
INFORMAZIONI

Codice: CL144

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 03/06/2013.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è pari ad Euro 20.000,00, equivalente all'ammontare minimo del Premio unico, senza alcuna maggiorazione dovuta al Bonus sui premi (livello C, come di seguito riportato).

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

- Bonus Trimestrale

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

- Bonus sui Premi versati

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

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI  
GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: A Benchmark.

Obiettivo della gestione: La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

Il Benchmark della Combinazione libera è composto da diversi indici secondo le percentuali sotto riportate:

|  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Benchmark</th> <th>Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSCI USA DAILY TR NET</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI EUROPE TR</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>MSCI SMALL CAP WORLD</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>EURO MTS 1-3 YEAR</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>CITIGROUP WORLD INVS</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table>  |  | Benchmark | Peso | MSCI USA DAILY TR NET | 20% | MSCI EUROPE TR | 20% | MSCI SMALL CAP WORLD | 5% | EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL | 15% | EURO MTS 1-3 YEAR | 15% | CITIGROUP WORLD INVS | 15% | MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX | 10% |
|--|--|--|-----------|------|-----------------------|-----|----------------|-----|----------------------|----|-------------------------------|-----|-------------------|-----|----------------------|-----|------------------------------------|-----|
| Benchmark                                      | Peso   |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| MSCI USA DAILY TR NET                          | 20%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| MSCI EUROPE TR                                 | 20%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| MSCI SMALL CAP WORLD                           | 5%   |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL                  | 15%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| EURO MTS 1-3 YEAR                              | 15%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| CITIGROUP WORLD INVS                           | 15%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| MERRILL LYNCH EURO CORPORATE INDEX             | 10%  |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione libera: <b>20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>   |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| PROFILO DI RISCHIO                             | <b>Grado di rischio</b>  | <p>Grado di rischio della Combinazione libera: <b>Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
|  | <b>Scostamento dal Benchmark</b>   | <p>Scostamento della Combinazione libera: <b>Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |
| POLITICA D'INVESTIMENTO                        | <p>Categoria: <b>Bilanciati</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> </ul> |  |           |      |                       |     |                |     |                      |    |                               |     |                   |     |                      |     |                                    |     |

|   |   |
|---|---|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente.</li> </ul> <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento: Globale</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva Life S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p>   | <p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>   |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> |   |
| <p><b>COSTI</b></p>   |   |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>  | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>   |

|   |  | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>  |  |                              |   |
| A   | Costi di caricamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione <sup>1</sup>   |                              | 3,047%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione  | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento  | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento   |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative   | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione   | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>   |  |                              |   |
| I   | Premio Versato   | 100,00%                      |   |
| L=I-(G+H)   | Capitale nominale  | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)   | Capitale investito   | 99,50%                       |   |
| <p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p> |  |                              |   |
| DESCRIZIONE DEI COSTI   | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 100,00 Euro.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><u>Riscatto totale:</u> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dal versamento dei Premi versati e dal livello del Bonus sui premi (A, B o C) scelto dall'Investitore-contraente, come riportato nella tabella sottostante.</p> |                              |   |

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

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

**Costi di switch/sostituzioni OICR**: non previsti.

#### ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

**Costi delle coperture assicurative**: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione Aviva.

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione**: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,41% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

**Commissioni di gestione applicate dalle SGR**: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tale commissione è diminuita di una percentuale variabile in base all'OICR ed agli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con la SGR. La commissione di gestione gravante sulla Combinazione libera, al netto del Bonus trimestrale, è pari allo 0,65%.

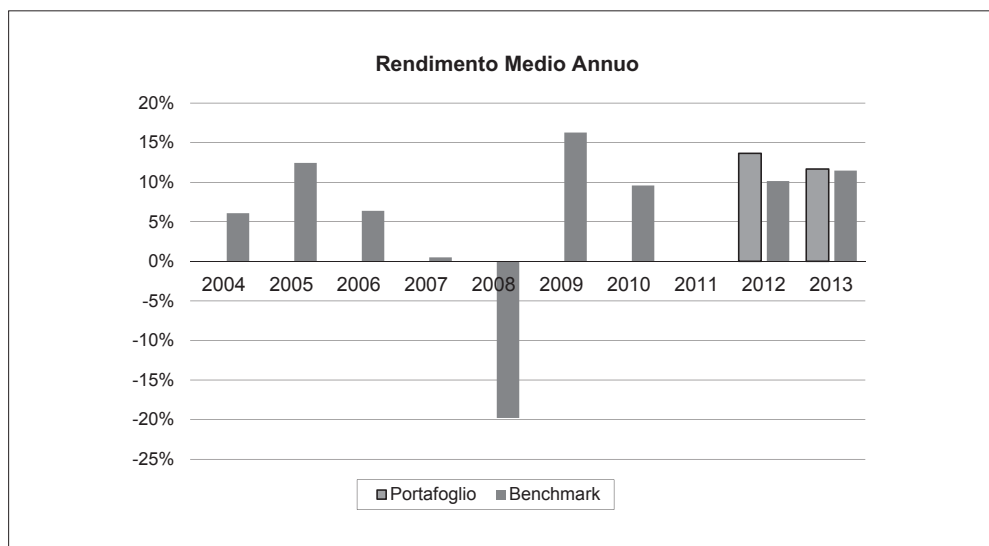
Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera, ipotizzando che la suddivisione percentuale del Capitale investito tra gli OICR rimanga inalterata rispetto a quella iniziale.

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

#### **DATI PERIODICI**

##### **RENDIMENTO STORICO**

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



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

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico degli OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera degli stessi.  
Nella tabella sottostante il dato di TER della Combinazione Libera è stato calcolato tenendo conto dei pesi percentuali a fine anno degli OICR che ne compongono il portafoglio.

| DENOMINAZIONE          | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio |       |
|------------------------|---|-------|
|                        | 2012  | 2013  |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | 3,35%   | 3,36% |

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Libera che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

| Quota-parte retrocessa ai distributori |
|--|
| 47,50%                                 |

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 28/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2014

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

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**







Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 28/03/2014 - Data di validità della Proposta-certificato: 01/04/2014

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

|   |   |                          |                          |                          |                   |                              |               |   |  |               |
|---|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|---|--|---------------|
| <b>INVESTITORE-CONTRAENTE</b>   | COGNOME (dell'Investitore-contraente o del Legale Rappresentante (*)) |                          | NOME                     |                          | CODICE FISCALE    |                              |               | SESSO   |  |               |
|   |   |                          |                          |                          |                   |                              |               | <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F |  |               |
|   | DATA DI NASCITA   |                          | LUOGO DI NASCITA         |                          | PROV.             | CITTADINANZA                 |               |   |  |               |
|   | RESIDENZA (Via e N. Civico)   |                          |                          |                          | C.A.P. E LOCALITÀ |                              | PROV.         | STATO   |  |               |
|   | C. IDENT.   | PASSAP.                  | PAT. GUIDA               | ALTRO                    | ESTREMI DOC.      | NUMERO                       | DATA RILASCIO | RILASCIATO DA (Ente e Luogo)                          |  | DATA SCADENZA |
|   | <input type="checkbox"/>  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |                   |                              |               |   |  |               |
|   | PROFESSIONE   |                          |                          |                          |                   | ATTIVITA' ECONOMICA:         |               |   |  |               |
|   |   |                          |                          |                          |                   | Sottogruppo      Gruppo/Ramo |               |   |  |               |
| NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA   |   |                          |                          |                          |                   |                              | PARTITA IVA   |   |  |               |
| RAGIONE SOCIALE   |   |                          |                          |                          |                   |                              |               |   |  |               |
| RESIDENZA (Via e N. Civico)   |   |                          |                          | C.A.P. E LOCALITÀ        |                   | PROV.                        | STATO         |   |  |               |
|   |   |                          |                          |                          |                   |                              |               |   |  |               |
| (*) si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa). |   |                          |                          |                          |                   |                              |               |   |  |               |

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

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

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

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

| COMBINAZIONI AVIVA  | CODICE AVIVA | NOME OICR                               | QUOTA   |
|---|--------------|---|---------|
| <input type="checkbox"/> azionari America                   | 200          | Fidelity America Fund                   | ..... % |
|   | 201          | Janus US Strategic Value                | ..... % |
|   | 202          | Janus US Twenty                         | ..... % |
|   | 256          | Threadneedle American Equity            | ..... % |
| <input type="checkbox"/> azionari Europa                    | 203          | Echiquier Agenor                        | ..... % |
|   | 204          | Fidelity Italy                          | ..... % |
|   | 205          | Oyster European Opportunities           | ..... % |
|   | 206          | Threadneedle European Smaller Companies | ..... % |
| <input type="checkbox"/> azionari Pacifico                  | 210          | BlackRock Pacific Equity                | ..... % |
|   | 249          | Fidelity Acc. Asian Special Situations  | ..... % |
|   | 211          | Fidelity Japan                          | ..... % |
|   | 212          | Oyster Japan Opportunities              | ..... % |
| <input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti           | 250          | Aviva Emerging Markets Small Cap        | ..... % |
|   | 213          | Aviva European Convergence              | ..... % |
|   | 214          | BlackRock Latin America                 | ..... % |
|   | 215          | Carmignac Emergents                     | ..... % |
|   | 216          | Fidelity Greater China                  | ..... % |
|   | 217          | JPM India                               | ..... % |
|   | 218          | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | ..... % |
|   | 219          | BlackRock New Energy                    | ..... % |
| <input type="checkbox"/> azionari settoriali                | 224          | BlackRock World Gold                    | ..... % |
|   | 223          | Carmignac Commodities                   | ..... % |
|   | 220          | ING Information Technologies            | ..... % |
|   | 221          | Raiffeisen Health Care                  | ..... % |
|   | 222          | Schroder Global Property                | ..... % |
|   | 247          | Pictet Ist. Biotech                     | ..... % |
|   | 248          | Pictet Ist. Water                       | ..... % |
|   | 225          | Amundi Volatility rArbitrage            | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Azionari internazionali            | 207          | BlackRock Global SmallCap               | ..... % |
|   | 245          | Carmignac Investissement                | ..... % |
|   | 209          | Templeton Global Discovery              | ..... % |
|   | 208          | Vontobel Global Equity                  | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Flessibili Dinamici                | 246          | Carmignac Patrimoine                    | ..... % |
|   | 251          | DWS Alpha Renten                        | ..... % |
|   | 241          | HSBC Global Macro                       | ..... % |
|   | 252          | M&G Optimal Income                      | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Flessibili Moderati                | 225          | Amundi Volatility rArbitrage            | ..... % |
|   | 240          | Echiquier Patrimoine                    | ..... % |
|   | 242          | JB Absolute Return                      | ..... % |
|   | 244          | PIMCO Total Return Bond                 | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Obbligazionari diversificati       | 229          | Aviva Global Convertible                | ..... % |
|   | 230          | BlackRock Emerging Markets Bond         | ..... % |
|   | 231          | ING Renta Emerging Markets Debt         | ..... % |
|   | 232          | JB Dollar Cash                          | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Obbligazionari internazionali      | 254          | GS Global Credit Portfolio              | ..... % |
|   | 243          | PIMCO Global Bond                       | ..... % |
|   | 234          | Schroder Global Inflation-Linked        | ..... % |
|   | 235          | Templeton Global Bond                   | ..... % |
| <input type="checkbox"/> Obbligazionari breve termine       | 237          | Carmignac Securité                      | ..... % |
|   | 233          | DWS Euro Bonds                          | ..... % |
|   | 253          | Pioneer Euro Cash Plus                  | ..... % |
|   | 226          | Schroder Short Term Bond                | ..... % |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari medio lungo termine | 239          | Aviva Corporate Bond                    | ..... % |
|   | 228          | Aviva European Bond                     | ..... % |
|   | 227          | Raiffeisen Bond Grande Europa           | ..... % |
|   | 238          | Schroder Euro Corporate Bond            | ..... % |
|   | 236          | Threadneedle European Bond              | ..... % |

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

I SOTTOSCRITTI INVESTITORE-CONTRAENTE ED ASSICURATO (SE DIVERSO DAL CONTRAENTE):

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che Aviva Life S.p.A. – l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che attesta il ricevimento del versamento da parte dell'Impresa di Assicurazione e nella quale tra l'altro sono indicati: il numero di Polizza, la data di incasso del Premio Unico, la Data di Decorrenza, l'importo del Premio Unico e di quello investito, il numero di Quote acquistate e il Valore degli OICR prescelti;
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'art. 2 "CONFLITTO D'INTERESSE" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che il pagamento del Premio Unico viene effettuato mediante assegno bancario/circolare o bonifico bancario (vedere la sezione relativa ai pagamenti).
- dichiara (dichiarazione riservata all'Investitore-contraente):
  - di aver fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato circa la propria conoscenza ed esperienza in materia di prodotti assicurativi finanziari, nonché i propri obiettivi di investimento e la situazione finanziaria;
  - di avere fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato per accertare se l'Investitore-contraente dispone del livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta;
  - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che nel corso della fase di valutazione ha ritenuto che l'Investitore-contraente medesimo non dispone di un livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta e che pertanto il prodotto non è appropriato. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto;
  - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che non è stato in grado di determinare se il prodotto sia a lui appropriato in quanto il sottoscritto Investitore-contraente ha scelto di non fornire le informazioni richiestegli per valutare la sua conoscenza e esperienza in relazione alla tipologia del prodotto. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

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

**DIRITTO DI RECESSO**

L'Investitore-contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla Data di Conclusione ai sensi del D.Lgs. 7 settembre 2005 n. 209. Il diritto di recesso libera l'Investitore-contraente e l'Impresa di assicurazione da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, rimborsa all'Investitore-contraente:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

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

Luogo e data ..... **L'ASSICURATO** **L'INVESTITORE-CONTRAENTE**  
(se diverso dall'Investitore-contraente)

**DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE**

L'Investitore-contraente e l'Assicurato dichiarano di aver preso esatta conoscenza delle Condizioni di Assicurazione e di approvare specificamente - ai sensi e per gli effetti degli articoli del Codice Civile: 1341: Condizioni Generali di Contratto e 1342: Contratto concluso mediante moduli e formulari - i seguenti articoli e norme:

Art. 4: Limitazioni per la Maggiorazione della Garanzia Morte; Art. 5: Dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato; Art. 6: Conclusione del Contratto; Art. 7: Decorrenza del Contratto; Art. 8: Diritto di recesso; Art. 16: Riscatto; Art. 20: Pagamenti dell'Impresa di assicurazione; Art. 23: Cessione, pegno e vincolo.

Luogo e data ..... **L'ASSICURATO** **L'INVESTITORE-CONTRAENTE**  
(se diverso dall'Investitore-contraente)

**IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:**

- di aver ricevuto la Scheda Sintetica del Prospetto d'Offerta – redatto secondo le prescrizioni CONSOB – e le Condizioni di Assicurazione;
- di aver LETTO, COMPRESO e ACCETTATO le Condizioni di Assicurazione;
- di aver ricevuto il documento contenente ai sensi del Regolamento Intermediari CONSOB - i dati essenziali del Soggetto Incaricato e della sua attività, le informazioni sulle potenziali situazioni di conflitto di interessi e sugli strumenti a tutela dell'Investitore-contraente (modello predisposto dal Soggetto Incaricato).

**L'Investitore-contraente può richiedere la consegna gratuita della Parte I, II e III del Prospetto d'Offerta e del Regolamento degli OICR.**

Luogo e data ..... **L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

L'Investitore-contraente è stato informato della possibilità di ricevere il Prospetto d'Offerta su supporto cartaceo e richiede che lo stesso gli venga fornito su supporto non cartaceo (CD).

Luogo e data ..... **L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**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'ASSICURATO** **L'INVESTITORE-CONTRAENTE**  
(se diverso dall'Investitore-contraente)

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

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

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

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

ABI  CAB  Numero assegno

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

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

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

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

Luogo e data .....

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**Spazio riservato al Soggetto Incaricato**

Dichiaro di aver proceduto personalmente alla identificazione dei sottoscrittori le cui generalità sono riportate fedelmente negli spazi appositi e che le firme sono state apposte in mia presenza e che il pagamento del premio di perfezionamento è stato effettuato con le modalità sopra indicate. Si dichiara inoltre di aver preso visione e di essere a conoscenza della normativa applicabile in materia di antiriciclaggio.

Cognome e Nome \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Codice Sog. Incar.

\_\_\_\_\_  
Codice Ag.

Luogo \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Data

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

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

\_\_\_\_\_  
Firma e timbro del  
Soggetto Incaricato

FAC-SMILE



# Aviva Selezione Fondi



- **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. 17
-

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

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

---

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

Gli obblighi dell'Impresa di Assicurazione risultano esclusivamente dalla Proposta-Certificato, dalle presenti Condizioni di Assicurazione, dalla Lettera Contrattuale di Conferma e dalle eventuali Appendici al Contratto, firmate dall'Impresa di Assicurazione stessa. Per tutto quanto non espressamente qui regolato, valgono le norme di legge applicabili.

### ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A..

Il prodotto viene distribuito da Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.P.A., Copernico SIM S.p.A., Banca Popolare del Cassinate, UNICASIM S.p.A., pertanto non esiste conflitto di interessi.

Al Contratto sono collegati OICR promossi e gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva.

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, l'Impresa di Assicurazione - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi - si impegna:

- a corrispondere una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere alla Data di Decorrenza e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus sui Premi, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUI PREMI";
- a corrispondere nel corso della Durata del Contratto un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

#### 3.1 Prestazioni assicurate in caso di decesso dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso **e con i limiti indicati al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, una prestazione - Capitale Caso Morte comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

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

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



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

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

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

**La prestazione in caso di decesso - Capitale Caso Morte - potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento delle attività finanziarie di cui le Quote sono rappresentazione, sia per l'applicazione delle spese indicate all'Art. 15 "SPESE" che segue.**

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

### 3.2 **Bonus**

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

#### 3.2.1 Bonus sui premi

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

Il bonus è riconosciuto nel seguente modo:

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

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

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

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

#### 3.2.2 Bonus trimestale

Il Contratto prevede che venga riconosciuto nel corso della Durata del Contratto – in caso di vita dell'Assicurato - un Bonus con cadenza trimestrale.

---

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus, qualora alle ricorrenze sopra indicate:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
  - i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.
- Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; tali utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravanti sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data. Il Bonus trimestrale è riconosciuto frazionandone l'importo monetario tra gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito, in base alla ripartizione percentuale ed al Valore delle Quote degli OICR risultanti l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo del bonus.

### **3.3 Piano di Allocazione**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa, seppur nel rispetto della scelta delle Combinazioni Aviva effettuate dall'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione – che prevede la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione, attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating mensile che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.

Sulla base di tale rating, l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione Aviva, un "OICR di Uscita" – rappresentato dall'OICR con il rating peggiore della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – rappresentato dall'OICR con il rating migliore della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.

In occasione della ricorrenza annuale del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo; tali valutazioni tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe quindi non effettuare lo Switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Le operazioni di Switch, eseguite nell'ambito del Piano di Allocazione, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 15 "SPESE".

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

**Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei Premi versati.**

### **3.4 Piano di Interventi Straordinari**

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contrahenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR. L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contrahenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Le operazioni straordinarie sono classificate dall'Impresa di Assicurazione in una delle tre tipologie previste dal Contratto ed, in base a tale classificazione, si verifica un diverso intervento da parte dell'Impresa di Assicurazione stessa.

Le tipologie di operazione straordinaria e i relativi interventi sono di seguito descritte. L'elenco sotto riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

#### **OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.1.**

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale, come la modifica del Benchmark, della denominazione, codice ISIN o classe di Quota dell'OICR, o modifiche riguardanti la SGR dell'OICR.

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-Contrahenti tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto.

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Il Supplemento di aggiornamento ha una periodicità semestrale: il primo è inviato unitamente all'Estratto conto annuale (entro il 1° marzo), il secondo entro il 1° settembre.

#### **OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.2**

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR, come, ad esempio, i) le modifiche allo stile di gestione o alla politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva; ii) il regime dei costi (commissione di gestione, bonus trimestrale, ecc.); iii) il profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark); iv) le operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.2, l'Impresa di Assicurazione invierà a tutti gli Investitori-contrahenti una comunicazione informativa, chiamata "Lettera informativa su operazioni straordinarie", atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alla citata Lettera informativa su operazioni straordinarie, l'Investitore-contrahente riceverà un riepilogo dell'operazione di Sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riportata anche nel Supplemento di aggiornamento.

#### **OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.3**

Sono considerate tali tutte le modifiche che determinano la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicano la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla vigente regolamentazione in materia.

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.3, l'Impresa di Assicurazione invia a tutti gli Investitori-contrahenti la Lettera informativa su operazioni straordinarie.

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, come "OICR in Eliminazione"; tale OICR è fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il controvalore delle Quote possedute dagli Investitori-contrahenti dell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta, chiamata "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari", agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione che ha subito lo Switch straordinario.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nel Supplemento di aggiornamento.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

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

**La maggiorazione per la Garanzia Morte di cui al punto b) del precedente punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO" non verrà applicata, qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
  - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
  - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
  - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
  - **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
  - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
    - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
    - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
  - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet [www.viaggiasesicuri.it](http://www.viaggiasesicuri.it). Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
  - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.

La limitazione di cui alla lettera a) non verrà applicata qualora il decesso dell'Assicurato sia conseguenza diretta:

- di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la Data di Decorrenza: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro - spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;

- 
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo la Data di Decorrenza;
  - di infortunio – intendendosi per tale l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza il decesso – avvenuto dopo la Data di Decorrenza.

#### **ART. 5. DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO**

Le dichiarazioni dell'Investitore-contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete.

Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con l'Investitore-contraente è necessario consegnare – al momento della stipula del Contratto - la copia di un documento di riconoscimento valido, riportante i dati anagrafici dell'Assicurato stesso per la corretta individuazione della sua età.

#### **ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO**

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e, unitamente all'Assicurato - se persona diversa –, ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

La conclusione del Contratto e la conseguente costituzione del rapporto assicurativo sono subordinati, secondo quanto disposto dall'art. 23 e 23 bis del D.Lgs. 231/2007, all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela da compiersi attraverso il modulo predisposto a tale scopo.

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

Le prestazioni di cui all'Art. 3 "PRESTAZIONI ASSICURATE" decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata dall'Impresa di Assicurazione all'Investitore-contraente.

#### **ART. 8. DIRITTO DI RECESSO**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dal momento in cui il Contratto è concluso come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO" che precede.

L'Investitore-contraente, per esercitare il diritto di Recesso, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.P.A.*

*Via A. Scarsellini 14*

*20161 Milano*

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio versato;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione a partire dal giorno della Data di Decorrenza – e comunque entro 30 giorni dalla Data di Conclusione –, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperto successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza e afferenti al solo premio versato.

#### **ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ**

##### DURATA DEL CONTRATTO

La Durata del Contratto - intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale è operante la prestazione prevista - è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

- in caso di esercizio del diritto di Recesso;
- in caso di decesso dell'Assicurato;
- alla richiesta da parte dell'Investitore-contraente, di risoluzione anticipata del Contratto, e di liquidazione del valore di riscatto totale.

## LIMITI DI ETÀ

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 90 anni.

### ART. 10. PREMIO UNICO

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

Il premio deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla Data di Conclusione e viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato.

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

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico versato in uno o più Combinazioni Aviva ed all'interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un massimo di 20 OICR contemporaneamente.

Si precisa che in ogni caso, la quota minima destinabile ad un singolo OICR è pari ad Euro 1.000,00.

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo, entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza;
- il Premio Unico corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente ai OICR prescelti:
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore della Quota al quale è avvenuto l'acquisto.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) cumulo dei Premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e relativo Capitale Maturato;
- b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) numero e Controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- h) numero delle Quote complessivamente assegnate e relativo Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

### ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare il Contratto con Versamenti aggiuntivi di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento di ciascun Versamento Aggiuntivo avviene al momento della sottoscrizione di tale Modulo e viene quietanzato direttamente sullo stesso.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, ha la possibilità di scegliere le Combinazioni Aviva ed, all'interno di ogni Combinazione, gli OICR dove far confluire i Versamenti Aggiuntivi.

---

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

Nella ripartizione del Versamento Aggiuntivo, l'Investitore-contraente deve comunque rispettare alcuni limiti:

- l'investimento minimo per singolo OICR deve essere almeno pari ad Euro 1.000,00. Nel caso in cui l'importo destinato ad un singolo OICR sia inferiore a tale limite, sarà possibile acquistare sole le Quote degli OICR tra i quali è ripartito il Capitale investito;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

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

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

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;
- il Versamento Aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

#### **ART. 12. MODALITÀ DI VERSAMENTO DEL PREMIO UNICO E DEI VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Il pagamento dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

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

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

**Non è ammesso in nessun caso il pagamento dei premi in contanti.**

#### **ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE**

Il Capitale Investito è allocato tra le diverse Combinazioni AVIVA e, all'interno di ogni Combinazione, tra i diversi OICR che l'Investitore-contraente può liberamente scegliere.

Ai fini della determinazione del numero di Quote, si procede come segue:

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

- divisi per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

#### **ART. 14. VALORE DELLE QUOTE**

Il Valore delle Quote degli OICR è determinato giornalmente e tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.

L'Investitore-Contrainte può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni di Assicurazione, il Valore delle Quote quale risultante il primo giorno di Borsa aperta successivo.

#### **ART. 15. SPESE**

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

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

I Premi versati non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

##### COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

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

| <b>COMBINAZIONE AVIVA</b>   | <b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b> |
|---|--------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Azionari America</li><li>• Azionari Europa</li><li>• Azionari internazionali</li><li>• Azionari Pacifico</li><li>• Azionari paesi emergenti</li><li>• Azionari settoriali</li></ul> | 0,65% (2,60% su base annua)    |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Flessibili dinamici</li><li>• Flessibili moderati</li></ul>   | 0,60% (2,40% su base annua)    |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Obbligazionari breve termine</li><li>• Obbligazionari diversificati</li><li>• Obbligazionari internazionali</li><li>• Obbligazionari medio lungo termine</li></ul>                  | 0,55% (2,20% su base annua)    |

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



## ART. 16. RISCATTO

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

In caso di riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare la sua scelta l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta tramite il Soggetto Incaricato o direttamente all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto come previsto al successivo Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

**Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, il disinvestimento del numero delle Quote da ciascun OICR sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.**

### RISCATTO TOTALE

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

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

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

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

### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente; viene prevista un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale.

Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

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

---

In caso di liquidazione del valore di riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue.

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

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati nel corso della Durata del Contratto, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 15 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.**

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

#### **ART. 17. PRESTITI**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

#### **ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH**

##### SOSTITUZIONI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del Capitale maturato dagli OICR inizialmente scelti verso altri OICR collegati al Contratto, anche non appartenenti alla stessa Combinazione.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

- è applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il valore delle stesse del quarto di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR;
- sono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti, quale rilevato il medesimo giorno.

L'Impresa di Assicurazione invia una **Lettera di Conferma Sostituzione OICR**, che informa dell'avvenuta Sostituzione dell' OICR ed indica per i nuovi e vecchi OICR:

- il Valore delle Quote e la data al quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Controvalore trasferito alla data della Sostituzione.

##### SWITCH

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione in occasione della ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Controvalore nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del piano di allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

## SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.3, come descritto al precedente punto 3.4, l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Controvalore nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data,
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, nell'ultimo Piano di Allocazione effettuato dall'Impresa di Assicurazione prima dell'operazione straordinaria, è stato individuato come OICR di Destinazione.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

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

L'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.

Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto.

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

Per tutti i pagamenti dell'Impresa 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 della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva Life S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva Life 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 di liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

#### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- 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 valido documento di identità;**
  - \* **copia del codice fiscale;**
  - \* **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati il codice IBAN 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 il Contraente) NON ha lasciato testamento: **atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio**, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato) in cui risulti che egli non ha lasciato testamento e nei quali siano indicati i suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (nel caso di "nipote" / "pronipote" specificare le generalità e la del data decesso del parente dell'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede) con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati;
- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con il Contraente) HA lasciato testamento: **verbale di pubblicazione, copia autenticata del testamento ed atto di notorietà** ovvero **dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio**, autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato) in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nei quali siano indicati gli eredi testamentari, distinguendoli da eventuali legatari, e l'elenco dei suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (nel caso di "nipote" / "pronipote" specificare le generalità e la del data decesso del parente dell'Assicurato defunto in rappresentazione del quale vanta il titolo di erede) con la specifica indicazione che tali eredi testamentari ed eredi legittimi sono gli unici e non esistono altri "eredi" oltre a quelli indicati;
- **ricorso per l'autorizzazione e decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori, o privi della capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta. Nel decreto dovrà essere indicato il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato lo stesso. Il decreto potrà essere consegnato anche in copia autenticata;
- in presenza di procura, procura che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore a riscuotere le somme derivanti dal contratto indicandone il numero di polizza; segnaliamo in merito che non potranno essere ritenute valide procure rilasciate per pratiche successorie
- in presenza di legale rappresentante, decreto di nomina del legale rappresentante, ovvero documento equipollente dal quale si evinca il nominativo del legale rappresentante
- in caso di richiesta di liquidazione NON mediante la compilazione del Modulo di richiesta di **liquidazione, autorizzazione al trattamento dei dati personali da fornire sul Modulo Privacy** da richiedere all'Impresa di Assicurazione.

#### IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

- l'Investitore-contraente dovrà compilare la 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 valido documento di identità;**
- \* **copia del codice fiscale;**
- \* **dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente** con indicato il codice IBAN 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;

- nel caso di scelta di conversione del valore di riscatto in una delle forme previste di rendita annua vitalizia, ogni anno e per tutto il periodo di corrisponsione 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 inoltre, 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 completa.

Decorso il termine dei trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

## **ART. 21. BENEFICIARI**

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento dell'Investitore-Contrante, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

Non è consentito designare quale beneficiario il Soggetto Incaricato.

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

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

---

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

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

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

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio. Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

**ART. 24. IMPOSTE**

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

**ART. 25. TRASFORMAZIONE**

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

**ART. 26. ARROTONDAMENTO**

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali.

L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

**ART. 27. FORO COMPETENTE**

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

## 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 Life 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.

L'Impresa di Assicurazione chiede, quindi, agli interessati di esprimere il consenso - contenuto nella proposta 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, SGR 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 Life S.p.A. – Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano - tel. 02.2775 447.

Senza tali dati l'Impresa di Assicurazione 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 Life S.p.A. - Via A. Scarsellini 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 ridistribuzione 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 Life S.p.A. - Via A. Scarsellini 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.



## Aviva Life 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 Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006

## Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006

# Aviva Selezione Fondi



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

Si raccomanda la lettura della:

- Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative),
- Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento),
- Parte III (Altre informazioni)

del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 03/06/2013

Data di validità della Copertina: 03/06/2013

---

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: 28/03/2014**

**Data di validità della Parte I: dal 01/04/2014**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva Life S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia. Aviva Life S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana. Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: [www.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 presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR stesso.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità per l'Investitore-contraente di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del Capitale investito.

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:

- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico** o **sistematico**); questo andamento è rappresentato sinteticamente dalle performance ottenute dai Benchmark dei rispettivi OICR.

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece, l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance sarà determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

---

Per i contratti Unit linked, i rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente** e il **rischio specifico**), appaiono marginali, in quanto la diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR neutralizza quasi completamente tali rischi.

Il **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste per gli investimenti nel presente Contratto. Il Contratto è una Unit linked collegata a OICR, il cui meccanismo di "fair valuation", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per l'Investitore-contraente, è consentito dal fatto che gli OICR collegati al Contratto sono liquidi e il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. D'altra parte, il Contratto prevede delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto e dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

Il **rischio cambio**, legato ad eventuali variazioni avverse dei prezzi della valuta estera nella quale è denominato l'OICR, si concretizza come di seguito descritto:

- sussiste per gli OICR denominati in una valuta diversa dall'Euro;
- sussiste solo parzialmente qualora l'OICR, denominato in Euro, detenga in portafoglio strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro;
- non sussiste per gli OICR denominati in Euro e che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede del successivo Par. B.1.4 o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato all'**effetto leva**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.

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

L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa di Assicurazione ha predisposto alcune 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 Life S.p.A., l'Impresa di Assicurazione che commercializza il presente Contratto, è controllata al 100% da Aviva Italia Holding S.p.A..

---

Il prodotto viene distribuito da Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.P.A., Copernico SIM S.p.A., Banca Popolare del Cassinate, UNICASIM S.p.A., pertanto non esiste conflitto di interessi.

Il Contratto prevede la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva.

Gli OICR a cui è collegato il Contratto prevedono il riconoscimento di utilità che, per il tramite dell'Impresa di Assicurazione, saranno retrocesse a ciascun Investitore-contraente. L'ammontare di tali utilità, che è pari ad una percentuale delle commissioni di gestione applicate dalle SGR sugli OICR, varia a seconda degli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con le singole SGR; tale percentuale, eventualmente suscettibile di futuri cambiamenti, è riportata al successivo Par. 18.2.2, punto elenco b) nella colonna contrassegnata dalla dicitura "% BONUS".

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Par. 14.2.1. Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nell'Estratto Conto Annuale, che è inviato a ciascun Investitore-contraente.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione si impegna ad ottenere per l'Investitore-contraente il miglior risultato possibile, indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

#### **4. RECLAMI**

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini 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 Life S.p.A.  
Servizio reclami  
Via A. Scarsellini 14  
20161 Milano  
Telefax 02 2775 245  
[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 - Telefono 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 della 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 degli OICR sono rappresentazione.

La finalità di natura finanziaria del Contratto è quella di permettere all'Investitore-contraente di investire il proprio Capitale in modo diversificato nei mercati finanziari internazionali, attraverso la scelta di una o più Combinazioni Aviva e degli OICR collegati al Contratto. Tale scelta, nel rispetto dei limiti specificati nella successiva Sez. B.1 "Informazioni sull'investimento finanziario", è effettuata liberamente dall'Investitore-contraente sulla base delle proprie aspettative in termini di rendimento atteso, propensione al rischio ed orizzonte temporale dell'investimento.

Il Contratto prevede un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

1. un Piano di Allocazione;
2. un Piano di Interventi Straordinari.

Entrambe le attività effettuate, sono descritte in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi Par. B.1.2 e B.1.3.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso dell'Assicurato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato come descritto al successivo Par. 16.1.

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

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

#### **5.2 Durata del Contratto**

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

#### **5.3 Versamento dei premi**

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.

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

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

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

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

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

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

Gli OICR collegati al Contratto ed inseriti nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può scegliere di:

- investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;
- suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Contratto, infatti, permette la sottoscrizione congiunta di più OICR contemporaneamente, sia all'interno di una Combinazione Aviva, sia attraverso una Combinazione libera degli stessi.

L'Investitore-contraente ha la facoltà di modificare, liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto, la suddivisione del Capitale investito tra gli OICR e le Combinazioni Aviva.

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

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

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

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

| <b>COMBINAZIONI AVIVA/<br/>COMBINAZIONE LIBERA</b> | <b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR<br/>DELLA COMBINAZIONE</b>   |
|--|--|
| AZIONARI AMERICA<br>_UN2_CL99                      | Fidelity America Fund<br>Janus US Strategic Value<br>Janus US Twenty<br>Threadneedle American Equity               |
| AZIONARI EUROPA<br>_UN2_CL100                      | Echiquier Agenor<br>Fidelity Italy<br>Oyster European Opportunities<br>Threadneedle European Smaller Companies     |
| AZIONARI INTERNAZIONALI<br>_UN2_CL104              | BlackRock Global SmallCap<br>Carmignac Investissement<br>Templeton Global Discovery<br>Vontobel Global Equity      |
| AZIONARI PACIFICO<br>_UN2_CL101                    | BlackRock Pacific Equity<br>Fidelity Acc. Asian Special Situations<br>Fidelity Japan<br>Oyster Japan Opportunities |



|   |   |
|---|---|
| AZIONARI PAESI EMERGENTI<br>_UN2_CL102              | Aviva Emerging Markets Small Cap<br>Aviva European Convergence<br>BlackRock Latin America<br>Carmignac Emergents<br>Fidelity Greater China<br>JPM India<br>Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo                                      |
| AZIONARI SETTORIALI<br>_UN2_CL103                   | BlackRock New Energy<br>BlackRock World Gold<br>Carmignac Commodities<br>ING Information Technologies<br>Pictet Ist. Biotech<br>Pictet Ist. Water<br>ING Information Technologies<br>Raiffeisen Health Care<br>Schroder Global Property |
| FLESSIBILI MODERATI<br>_UN2_CL142                   | Amundi Volatility Arbitrage<br>Echiquier Patrimoine<br>JB Absolute Return<br>PIMCO Total Return Bond  |
| FLESSIBILI DINAMICI_UN2_CL235                       | Carmignac Patrimoine<br>DWS Alpha Renten<br>HSBC Global Macro<br>M&G Optimal Income   |
| OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE<br>_UN2_CL107          | Carmignac Sécurité<br>DWS Euro Bonds<br>Pioneer Euro Cash Plus<br>Schroder Short Term Bond  |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI<br>_UN2_CL106          | Aviva Global Convertible<br>BlackRock Emerging Markets Bond<br>ING Renta Emerging Markets Debt<br>JB Dollar Cash  |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI<br>_UN2_CL236         | GS Global Credit Portfolio<br>PIMCO Global Bond<br>Schroder Global Inflation-Linked<br>Templeton Global Bond  |
| OBBLIGAZIONARI<br>MEDIO LUNGO TERMINE<br>_UN2_CL108 | Aviva Corporate Bond<br>Aviva European Bond<br>Raiffeisen Bond Grande Europa<br>Schroder Euro Corporate Bond<br>Threadneedle European Bond  |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO<br>_UN2_CL144                | 15% Amundi Volatility Arbitrage<br>15% DWS Euro Bonds<br>20% Fidelity America<br>15% PIMCO Global Bond<br>10% Schroder Euro Corporate Bond<br>5% Templeton Global Discovery<br>20% Threadneedle European Smaller<br>Companies           |

Di seguito si riporta la descrizione delle due attività gestionali attuate dall'Impresa di Assicurazione nel corso della Durata del Contratto, il Piano di Allocazione e il Piano di Interventi Straordinari.

## B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno di ciascuna Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto della strategia effettuata dall'Investitore-contraente, rappresentata dalla ripartizione percentuale del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva. L'Impresa di Assicurazione, attraverso il Piano di Allocazione, si occupa del processo di *Fund Picking*, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione Aviva ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.
3. in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Par. 23.2 potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo e di tipo quantitativo, che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio.

L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Par.18.2.2. Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli OICR di Destinazione continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato. Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati OICR di Uscita e che tali OICR siano posseduti alla ricorrenza annua del Contratto.

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata "**Lettera informativa del Piano di Allocazione**"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

**Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei premi versati.**

### **B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI**

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR. L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

*Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare IVASS n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

| <b>TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA</b>   | <b>CASI ESEMPLIFICATIVI</b>  |
|--|--|
| tipologia n. 1 – alterazioni <b>non sostanziali</b> dell'OICR                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• modifica del Benchmark;</li> <li>• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;</li> <li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li> <li>• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.</li> </ul>  |
| tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> dell'OICR  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);</li> <li>• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);</li> <li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.</li> </ul>  |
| tipologia n. 3 – <b>liquidazione</b> od <b>incompatibilità</b> delle politiche di investimento | <ul style="list-style-type: none"> <li>• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;</li> <li>• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";</li> <li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li> <li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li> </ul> |

L'elenco sopra riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

---

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

#### MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.1)

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto.

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Il Supplemento di aggiornamento ha una periodicità semestrale: il primo è inviato unitamente all'Estratto conto annuale (entro il 1° marzo), il secondo entro il 1° settembre.

#### MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un riepilogo dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel Supplemento di aggiornamento.

#### LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n.3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

L'OICR in Eliminazione è fatto oggetto di un'operazione di "Switch straordinario": l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Par. 23.3.

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta, chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, agli Investitori-contraenti che, possiedono l'OICR in Eliminazione, che ha subito lo Switch straordinario.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nel Supplemento di aggiornamento.

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo Par. 26.

### **B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quella libera.

---

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE". La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", invece, rappresenta un'esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contrante può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione iniziale del Capitale investito tra OICR, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso della Durata del Contratto, in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che non è previsto alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

Le informazioni sull'investimento finanziario, relative a ciascuna Combinazione Aviva e di seguito riportate in forma tabellare, sono state determinate con i seguenti criteri:

- la sezione iniziale illustra l'anagrafica della combinazione (denominazione, codice Aviva, finalità dell'investimento, OICR che la compongono ed eventuali pesi percentuali).
- Nel Par. 6 "TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE", è descritta sia la tipologia, sia l'obiettivo della gestione finanziaria prevalente tra gli OICR che compongono la Combinazione, dato che la stessa non è autonomamente gestita dal punto di vista finanziario. Nella valuta di denominazione è indicato l'elenco di tutte le valute in cui sono espresse le Quote degli OICR che la compongono, dato che la Combinazione Aviva non ha un patrimonio autonomo e quindi una propria denominazione in valuta. Nel caso in cui siano presenti degli OICR, appartenenti alla combinazione, non denominati in Euro o che investano in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, il rischio cambio associato all'investimento è evidenziato nei rischi specifici della Combinazione Aviva.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO" è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell'OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l'orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE", è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all'eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all'OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch'esso individuato in base all'OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE" riassume i tratti caratteristici dell'investimento nella combinazione, desunti dalle caratteristiche principali degli OICR che la compongono. Non è riportato alcun dato relativo alle tecniche di gestione, in quanto le Combinazioni Aviva, non essendo autonomamente gestite dal punto di vista finanziario, non le prevedono. Si rinvia invece alla lettura della Sez. B) "TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO" della Parte III del Prospetto d'Offerta per una descrizione delle tecniche di gestione dei rischi, adottate dall'Impresa di Assicurazione, in relazione al presente Contratto.

Inoltre i paragrafi riportati nell'elenco sottostante, essendo comuni a tutte le Combinazioni Aviva, sono illustrati con una formulazione sintetica, al fine di evitare la duplicazione di informazioni.

- Tutte le Combinazioni AVIVA sono gestite da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L'impresa di Assicurazione, infatti, compie un'attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2. "PIANO DI ALLOCAZIONE", in virtù della quale l'Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.
- Nel sopra citato Par. 9, al punto l) "destinazione dei proventi", si riporta la dicitura "Accumulazione", in quanto tutti gli OICR collegati al Contratto sono a capitalizzazione dei proventi.
- Il Par. 10 "GARANZIE DELL'INVESTIMENTO", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Nel Par. 11 "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)" non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d'investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell'Allegato alla Parte I.
- Nel Par. 12. "RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI" si trova la tabella che illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 20.000,00. La riga nella tabella denominata "commissione di gestione" è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella "Bonus, premi e riconoscimenti di Quote" è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

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

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

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

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

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

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

---

**Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>AZIONARI AMERICA _UN2 _CL99</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL99   |
| Gestore   | L'Impresa di Assicurazione.  |
| Finalità  | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>FIDELITY AMERICA FUND<br/>JANUS US STRATEGIC VALUE<br/>JANUS US TWENTY<br/>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</b>           |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente gli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Bassa Capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.  
Rischio di cambio: gli OICR possono essere denominati in valute diverse dall'Euro ed investono in titoli azionari denominati in Dollari Usa.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.



|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,389%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea
- g.3) Categorie di emittenti Le Società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Bassa Capitalizzazione:** alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano Tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 4,169%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Paesi Emergenti</u>: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.  |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,453%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

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

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi emergenti. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti in Europa, Asia, Africa e Sud America.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><b>Paesi Emergenti:</b> gli OICR appartenenti alla Combinazione investono in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><b>Rischio di Cambio:</b> negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><b>Bassa capitalizzazione:</b> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,650%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari altri settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.



|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,790%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria della combinazione **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione specializzate in uno specifico settore economico.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro; alcuni OICR sono anche denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in società Small e Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,253%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

|   |   |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>FLESSIBILI DINAMICI UN2_CL235</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL235   |
| Gestore   | L'Impresa di Assicurazione.   |
| Finalità  | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>CARMIGNAC PATRIMOINE<br/>DWS ALPHA RENTEN<br/>HSBC GLOBAL MACRO<br/>M&amp;G OPTIMAL INCOME</b>   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile**

b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede della maggior parte degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.  
Per l'OICR con tipologia di gestione a benchmark l'obiettivo della gestione è di tipo attivo discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo benchmark.

c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto.**

e) Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

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

f) Categoria della combinazione **Flessibili**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti           | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire il proprio il portafoglio in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.  |
| h) Tecnica di gestione                | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 | 0,000%                       | 3,253%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    | 0,000%                       | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 100,000%                     |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 100,000%                     |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>FLESSIBILI MODERATI UN2_CL142</b>   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL142  |
| Gestore   | L'Impresa di Assicurazione.  |
| Finalità  | L'investimento negli OICR della Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE<br/>ECHIQUIER PATRIMOINE<br/>JB ABSOLUTE RETURN<br/>PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede della maggior parte degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.  
Per l'OICR con tipologia di gestione a benchmark l'obiettivo della gestione è di tipo attivo discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

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

- f) Categoria della combinazione **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti           | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale titoli azionari di paesi emergenti.<br><u>Rischio di Cambio</u> : negli OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,259%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UN2_CL106</b>  |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL106  |
| Gestore   | L'Impresa di Assicurazione.  |
| Finalità  | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.         |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE<br/>BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND<br/>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT<br/>JB DOLLAR CASH</b> |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro e Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: alcuni OICR sono denominati od investono in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli non Investment grade.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.  |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,861%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

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

|   |  |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | Obbligazionari breve termine_UN2_CL107   |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario        | CL107  |
| Gestore   | L'Impresa di Assicurazione.  |
| Finalità  | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione           | <b>CARMIGNAC SECURITÈ<br/>DWS EURO BONDS<br/>SCHRODER SHORT TERM BOND<br/>PIONEER EURO CASH PLUS</b>                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**19 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria della combinazione **Obbligazionari Euro governativi breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua inferiore ad un anno e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'area Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
- h) Tecnica di gestione La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.

i) Tecniche di gestione dei rischi La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gliOICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connesse alle scelte d'investimento del portafoglio.  
*Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.*

l) Destinazione dei proventi Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,765%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,026%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

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

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

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

- a) Tipologia di gestione della Combinazione     **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione     Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione     Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO****18 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della Proposta d'investimento     **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark     **Contenuto.**

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

- f) Categoria della combinazione     **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione     Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni denominate in Euro con durata residua superiore ad un anno.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento     L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'area Euro.
- g.3) Categorie di emittenti     I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono sia di emittenti governativi sia di emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio     Rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.  
Rischio Rating: alcuni OICR possono investire residualmente in titoli obbligazionari di emittenti non Investment grade.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.   |
| h) Tecnica di gestione                | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi          | Accumulazione.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,723%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,028%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | Portafoglio Bilanciato_UN2_CL144  |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
|---|---|--------|------------------------------------|--------|------------------|-----|-----------------|-----|-------------------------|----|---------------------|-----|------------------------------|-----|------------------------------|-----|------------------------------------|-----|--------------------|-----------|--------|------------------|---------------------------------|-----|---|---------------------------------|-----|----------------------------|---------------------------------|----|-----------------------------|---------------------------------|-----|----------------|---------------------------------|-----|-------------------|----------------------------|-----|------------------------------|---------------------------------|-----|
| Codice  | CL144   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Gestore della Combinazione libera                       | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione 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.</p>   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Finalità  | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera    | <p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>azionari America</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>azionari Europa</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>azionari internazionali</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>flessibili moderati</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari breve termine</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari diversificati</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>obbligazionari medio lungo termine</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fidelity America</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Threadneedle European Smaller Companies</td> <td>Fondo comune di diritto inglese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Templeton Global Discovery</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Amundi Volatility Arbitrage</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>DWS Euro Bonds</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO Global Bond</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Schroder Euro Corporate Bond</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> |        | COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA | PESO % | azionari America | 20% | azionari Europa | 20% | azionari internazionali | 5% | flessibili moderati | 15% | obbligazionari breve termine | 15% | obbligazionari diversificati | 15% | obbligazionari medio lungo termine | 10% | DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % | Fidelity America | SICAV di diritto lussemburghese | 20% | Threadneedle European Smaller Companies | Fondo comune di diritto inglese | 20% | Templeton Global Discovery | SICAV di diritto lussemburghese | 5% | Amundi Volatility Arbitrage | SICAV di diritto lussemburghese | 15% | DWS Euro Bonds | SICAV di diritto lussemburghese | 15% | PIMCO Global Bond | SICAV di diritto irlandese | 15% | Schroder Euro Corporate Bond | SICAV di diritto lussemburghese | 10% |
| COMBINAZIONE AVIVA DI APPARTENENZA                      | PESO %  |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| azionari America  | 20%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| azionari Europa   | 20%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| azionari internazionali                                 | 5%  |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| flessibili moderati                                     | 15%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| obbligazionari breve termine                            | 15%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| obbligazionari diversificati                            | 15%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| obbligazionari medio lungo termine                      | 10%   |        |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| DENOMINAZIONE OICR                                      | DOMICILIO   | PESO % |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Fidelity America  | SICAV di diritto lussemburghese   | 20%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Threadneedle European Smaller Companies                 | Fondo comune di diritto inglese   | 20%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Templeton Global Discovery                              | SICAV di diritto lussemburghese   | 5%     |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Amundi Volatility Arbitrage                             | SICAV di diritto lussemburghese   | 15%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| DWS Euro Bonds  | SICAV di diritto lussemburghese   | 15%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| PIMCO Global Bond                                       | SICAV di diritto irlandese  | 15%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |
| Schroder Euro Corporate Bond                            | SICAV di diritto lussemburghese   | 10%    |                                    |        |                  |     |                 |     |                         |    |                     |     |                              |     |                              |     |                                    |     |                    |           |        |                  |                                 |     |   |                                 |     |                            |                                 |    |                             |                                 |     |                |                                 |     |                   |                            |     |                              |                                 |     |

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.  
Rischio cambio: gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
- h) Tecnica di gestione La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.
- i) Tecniche di gestione dei rischi La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi.  
*Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.*
- l) Destinazione dei proventi Gli OICR che compongono la Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

La composizione del Benchmark della Combinazione è

20% MSCI USA Daily TR Net <sup>1</sup>

20% MSCI EUROPE TR <sup>2</sup>

5% MSCI Small Cap World <sup>3</sup>

15% Euro Cash Indices LIBOR Total <sup>4</sup>

15% Euro MTS 1-3 Year <sup>5</sup>

15% Citigroup World Invs <sup>6</sup>

10% Merrill Lynch Euro Corporate Index <sup>7</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap statunitensi.

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap europei.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Small Cap globali.

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità nell'area Euro

<sup>5</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dei paesi dell'area Euro con una vita residua compresa tra uno e tre anni.

<sup>6</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli a reddito fisso globali Investment Grade.

<sup>7</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari di emittenti privati Investment Grade dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                                | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                             |                              | 3,047%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione             | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento               | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento                |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup> | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative                  | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                                  | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                                      | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                                   | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                                  | 99,50%                       |   |



---

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

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

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

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS PERIODICI**

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

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

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

*Per ulteriori informazioni sulle modalità di riconoscimento di tali crediti d'imposta, si rimanda alla consultazione del successivo Par. 14.2.2.*

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

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

#### **14.1.1 Riscatto Totale**

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

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

La penale di riscatto è riportata al successivo Par. 18.1.3.

#### **14.1.2 Riscatto Parziale**

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo richiesto, al lordo della tassazione prevista per legge, risulti non inferiore ad Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo, dopo il Riscatto Parziale non risulti inferiore ad Euro 5.000,00.

Il valore di Riscatto parziale è determinato con gli stessi criteri del Riscatto totale, fatto salvo l'addebito di un'ulteriore spesa fissa indicata al successivo Par. 18.1.3.

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

#### **14.2 Bonus trimestrale**

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito; il Bonus trimestrale quindi riduce il costo dell'investimento finanziario indirettamente a carico dell'Investitore-contraente.

Queste utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR, variabile in base agli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR; tali accordi sono suscettibili di modifiche nel corso della Durata del Contratto.

La percentuale di utilità di ciascun OICR è riportata nel dettaglio al successivo Par. 18.2.2, al punto b).

Il Bonus trimestrale è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità riguardante l'OICR per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote, dello stesso OICR alla medesima data, possedute dall'Impresa di Assicurazione.

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

Il valore monetario del Bonus trimestrale e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto il Bonus trimestrale qualora alle ricorrenze previste per l'attribuzione:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

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

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

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

| <b>BONUS</b>      | <b>DATA DI RIFERIMENTO</b>   | <b>CALCOLO DEL CONTROVALORE</b>  |
|-------------------|--|--|
| Bonus trimestrale | L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre). | Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data. |

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'attribuzione dei Bonus, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

## 15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

## ***B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)***

### **16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

#### **16.1 Copertura assicurativa caso morte**

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte.

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

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

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

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

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione, non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

#### **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

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

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

*Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

#### **16.4 Prescrizione**

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione, in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

### **17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

## C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

### 18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

#### 18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

##### 18.1.1 Spese di emissione

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

##### 18.1.2 Costi di caricamento

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

##### 18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Riscatto totale: Il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue:

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

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

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

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente.

Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

##### 18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcun costo:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

#### 18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

##### 18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR.

## 18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

### a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

| COMBINAZIONE AVIVA                 | COMMISSIONE DI GESTIONE     |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Azionari America                   | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Europa                    |                             |
| Azionari Pacifico                  |                             |
| Azionari paesi emergenti           |                             |
| Azionari settoriali                |                             |
| Azionari internazionali            |                             |
| Flessibili Dinamici                | 0,60% (2,40% su base annua) |
| Flessibili Moderati                |                             |
| Obbligazionari diversificati       | 0,55% (2,20% su base annua) |
| Obbligazionari breve termine       |                             |
| Obbligazionari internazionali      |                             |
| Obbligazionari medio lungo termine |                             |

### b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR e che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Par. 14.2.1;
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

| DENOMINAZIONE OICR               | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| Amundi Volatility Arbitrage      | 0,90%      | 46,75%  | SI               |
| Aviva Corporate Bond             | 0,90%      | 55,25%  | NO               |
| Aviva Emerging Markets Small Cap | 1,70%      | 55,25%  | NO               |
| Aviva European Bond              | 0,90%      | 55,25%  | NO               |
| Aviva European Convergence       | 1,70%      | 55,25%  | NO               |
| Aviva Global Convertible         | 1,20%      | 55,25%  | NO               |

|   |       |        |    |
|---|-------|--------|----|
| BlackRock Emerging Markets Bond         | 1,00% | 55,25% | NO |
| BlackRock Global SmallCap               | 1,50% | 55,25% | NO |
| BlackRock Latin America                 | 1,75% | 55,25% | NO |
| BlackRock New Energy                    | 1,75% | 55,25% | NO |
| BlackRock Pacific Equity                | 1,50% | 55,25% | NO |
| BlackRock World Gold                    | 1,75% | 55,25% | NO |
| Carmignac Commodities                   | 1,50% | 42,50% | SI |
| Carmignac Emergents                     | 1,50% | 42,50% | SI |
| Carmignac Investissement                | 1,50% | 42,50% | SI |
| Carmignac Patrimoine                    | 1,50% | 42,50% | SI |
| Carmignac Sécurité                      | 1,00% | 42,50% | NO |
| DWS Alpha Renten                        | 1,30% | 42,50% | NO |
| DWS Euro Bonds                          | 0,60% | 42,50% | NO |
| Echiquier Agenor                        | 2,39% | 34,00% | NO |
| Echiquier Patrimoine                    | 1,20% | 34,00% | NO |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations  | 1,50% | 46,75% | NO |
| Fidelity America Fund                   | 1,50% | 46,75% | NO |
| Fidelity Greater China                  | 2,25% | 52,89% | NO |
| Fidelity Italy                          | 2,25% | 52,89% | NO |
| Fidelity Japan                          | 1,50% | 46,75% | NO |
| GS Global Credit Portfolio              | 1,25% | 51,00% | NO |
| HSBC Global Macro                       | 1,50% | 42,50% | SI |
| ING Information Technologies            | 2,00% | 55,25% | NO |
| ING Renta Emerging Markets Debt         | 1,50% | 55,25% | NO |
| Janus US Strategic Value                | 1,50% | 59,50% | NO |
| Janus US Twenty                         | 1,25% | 59,50% | NO |
| JB Absolute Return                      | 1,00% | 46,75% | SI |
| JB Dollar Cash                          | 0,50% | 46,75% | NO |
| JPM India                               | 1,50% | 51,00% | NO |
| M&G Optimal Income                      | 1,25% | 51,85% | NO |
| Oyster European Opportunities           | 1,75% | 42,50% | SI |
| Oyster Japan Opportunities              | 1,50% | 42,50% | SI |
| Pictet Ist. Biotech                     | 1,20% | 0,00%  | NO |
| Pictet Ist. Water                       | 1,20% | 0,00%  | NO |
| PIMCO Global Bond                       | 1,39% | 39,75% | NO |
| PIMCO Total Return Bond                 | 1,40% | 37,95% | NO |
| Pioneer Euro Cash Plus                  | 0,30% | 51,00% | NO |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 1,50% | 51,00% | NO |
| Raiffeisen Bond Grande Europa           | 0,60% | 45,05% | NO |
| Raiffeisen Health Care                  | 2,00% | 46,75% | NO |

|   |       |        |    |
|---|-------|--------|----|
| Schroder Euro Corporate Bond            | 0,75% | 42,50% | NO |
| Schroder Global Inflation-Linked        | 0,75% | 42,50% | NO |
| Schroder Global Property                | 1,50% | 51,00% | NO |
| Schroder Short Term Bond                | 0,50% | 35,00% | NO |
| Templeton Global Bond                   | 1,05% | 55,05% | NO |
| Templeton Global Discovery              | 1,50% | 53,83% | NO |
| Threadneedle American Equity            | 1,50% | 46,75% | NO |
| Threadneedle European Bond              | 1,00% | 46,75% | NO |
| Threadneedle European Smaller Companies | 1,50% | 46,75% | NO |
| Vontobel Global Equity                  | 1,65% | 55,25% | NO |

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, alla precedente Sez. B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

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

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

| <b>NOME DELLA SGR</b> | <b>MODALITÀ DI CALCOLO</b>  | <b>AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE</b>   |
|-----------------------|---|---|
| Amundi Funds          | Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione triennale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di settembre e si può prolungare fino a tre anni. | Pari al 15% della sovraperformance rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dall'EONIA.   |
| Carmignac Gestion     | Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positiva. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.   | L'ammontare dipende dall'OICR: 20% dell'overperformance per Carmignac Emergents e Carmignac Commodities; 10% per Carmignac Patrimoine e Carmignac Investissement. |



|                              |  |  |
|------------------------------|--|--|
| HSBC                         | La commissione è calcolata giornalmente e prelevata al termine di un periodo di osservazione di 12 mesi da inizio dicembre a fine novembre. È pari al 20% della differenza (positiva o negativa) tra la variazione del Valore dell'OICR e il Parametro di riferimento rispetto al giorno precedente. La commissione è prelevata se viene rispettato anche il principio dell'High Water Mark. | La somma di tutti i 20% delle variazioni giornaliere, calcolate rispetto all'Euribor 1 mese (che rappresenta il parametro di riferimento dell'OICR), è prelevata, se positiva, al termine del periodo di osservazione di 12 mesi.  |
| Julius Baer Multibond        | La performance fee è riconosciuta qualora il rendimento dell'OICR alla fine di ciascun trimestre superi quello dell'indice di riferimento (LIBOR a 3 mesi in Euro) e, contemporaneamente, il high watermark, vale a dire il Valore della Quota più alto raggiunto dal lancio dell'OICR.  | La Commissione di Performance è pari al 10% dell'outperformance inferiore tra quella rispetto all'indice di riferimento e quella rispetto all'high watermark.  |
| Oyster Asset Management S.A. | La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto dell'OICR interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni dell'OICR.  | Pari al 10%, prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente. |

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

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

*Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 "Total Expense Ratio (Ter): Costi e spese effettive degli OICR" della Parte II.*

## 19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## 20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (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. 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;
- b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 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 tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

*Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.*

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione). La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

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

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento dei Premi versati deve essere effettuato mediante:

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

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

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

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

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

### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

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

### **21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

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

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

## **22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dal certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.  
Via A. Scarsellini 14  
Numero verde 800113085  
Fax 02/2775490  
E-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it*

---

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

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

## **23 MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR**

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **23.1 Sostituzione OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote dei nuovi OICR nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno del disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### **23.2 Switch OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

### **23.3 Switch straordinario**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione

---

dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione.

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**".

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "Operazioni di passaggio tra OICR" per ulteriori informazioni.*

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

### **26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui alla precedente Punto B.1.4. Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

---

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

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

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

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

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

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

---

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

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
  - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
  - a) cumulo dei Premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
  - b) dettaglio dei Premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
  - d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
  - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
  - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
  - h) numero delle Quote complessivamente assegnate e Capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\* \* \*

---

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva Life S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.***

***Il Rappresentante legale  
PATRICK DIXNEUF***

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Patrick Dixneuf', with a stylized flourish at the end.



## **ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR**

L'allegato riporta, per ciascun OICR collegato al Contratto, le informazioni già presentate nella precedente Sez. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I per le Proposte d'investimento finanziario associate al presente Contratto.

Le informazioni riportate di seguito, in forma tabellare per ciascun OICR, ordinato in base alla Combinazione Aviva di appartenenza, sono:

- Una sezione anagrafica contenente:
  - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel Prospetto d'Offerta; quest'ultimo nome è quello valido ai fini della comunicazioni tra Investitore-contraente e Impresa di Assicurazione;
  - b) il codice Aviva, che può essere riportato dall'Investitore-contraente invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
  - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione della SGR, collegata al Contratto;
  - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
  - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
  - f) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Par. 6 "TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale, l'obiettivo finanziario della medesima e la valuta di denominazione delle Quote.
- Il Par. 7 "ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Par. 8 "PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark. Non è riportato lo scostamento per gli OICR che prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.

Il punto i) "tecniche di gestione dei rischi", in mancanza di una specifica tecnica caratterizzante l'OICR, contiene un rinvio alla consultazione, nella relativa documentazione legale della SGR, della descrizione generale dei processi di risk management adottati dalla SGR stessa.

Il punto l) "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".
- Il Par. 10 "GARANZIE DELL'INVESTIMENTO", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Par. 11 "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)", che riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio, l'eventuale Benchmark indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

- Il Par. 12. “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 20.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l’Investitore-contraente abbia scelto il livello C di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l’aumento del Capitale investito. Il Contratto prevede infatti, un Bonus sui premi da applicare ai Premi versati, che permette una maggiorazione del Capitale investito in Quote degli OICR; l’Investitore-contraente sceglie, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, uno dei tre livelli di Bonus sui premi, ai quali corrispondono altrettante misure percentuali di maggiorazione, come riportato nella tabella sottostante:

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

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

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

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

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

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

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, contenuti nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e consegnati dall’Impresa di Assicurazione, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI AMERICA**

**FIDELITY AMERICA FUND**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | FIDELITY FUNDS – America Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EURO   |
| Codice ISIN               | LU0251127410   |
| Codice Aviva              | 200  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | FIL Fund Management Limited.   |
| Finalità                  | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR                      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione                      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione                      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento                      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark                      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR                      **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione                      L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                      Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
- g.3) Categorie di emittenti                      L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio                      Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.<br>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni. |
| h) Tecnica di gestione                | L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali.<br>L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,389%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## JANUS US STRATEGIC VALUE

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Perkins Us Strategic Value Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | A € Acc  |
| Codice ISIN               | IE0001257090   |
| Codice Aviva              | 201  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto irlandese.  |
| SGR dell'OICR             | Janus Capital Funds Plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda          |
| Gestore dell'OICR         | Janus Capital International Limited, con delega a Perkins Investment Management LLC. |
| Finalità                  | L'OICR ha come obiettivo di investimento la crescita a lungo termine del capitale.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire in qualsiasi tipo di strumento finanziario, orientandosi principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. La valuta base degli OICR è il Dollaro USA..
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti. L'OICR potrà inoltre investire fino al 25% del suo valore in emittenti non statunitensi.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR non è focalizzato su alcun settore specifico.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
|                                       | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR ricorre a speciali strumenti finanziari derivati, denominati SFD, che possono moltiplicare i guadagni e le perdite.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento contenuto in titoli negoziati in mercati emergenti.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR potrà ricorrere a derivati - strumenti finanziari complessi - allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso ai derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per l'OICR.</p> <p>Il gestore potrà adottare tecniche e strumenti di investimento, quali la negoziazione in <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> e in altri strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, entro il limite massimo del 10% del suo valore del patrimoniale netto.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR investe, a livello internazionale, in azioni di società statunitensi di qualsiasi dimensione - incluse quelle a Small cap -, che vengono considerate sottovalutate dal gestore.</p> <p>Si tratta di società in situazioni speciali, con avvicendamenti in corso nel gruppo dirigente o che non godono temporaneamente del favore degli investitori.</p> <p>Il gestore si concentra sulla gestione di portafogli diversificati di titoli di alta qualità e sottovalutati, caratterizzati da un buon rapporto tra rischio e remunerazione, seguendo un approccio di tipo Value. Tali caratteristiche sono determinate sulla base del rapporto prezzo/utili (P/U) e del rapporto prezzo/flusso di cassa; il gestore cercherà in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa e i rendimenti sul capitale investito.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR persegue il proprio obiettivo costruendo un portafoglio di titoli azionari con una volatilità media più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento, combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella del Benchmark. Questo è possibile scegliendo titoli che sostanzialmente si muovono in direzioni opposte o che hanno una bassa correlazione reciproca.</p> <p>I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto al Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>                                     |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,198%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## JANUS US TWENTY

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Janus US Twenty Fund   |
| Classe di Quota dell'OICR | A € Acc  |
| Codice ISIN               | IE0009531827   |
| Codice Aviva              | 202  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto irlandese.  |
| SGR dell'OICR             | Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda.       |
| Gestore dell'OICR         | Janus Capital International Limited, con delega Janus Capital Management LLC     |
| Finalità                  | L'OICR ha come obiettivo di investimento la crescita dell'investimento nel tempo |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi. Una parte dell'OICR può essere detenuta in liquidità. La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR ricorre a speciali strumenti finanziari derivati, denominati SFD, che possono moltiplicare i guadagni e le perdite.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento contenuto in titoli negoziati in mercati emergenti.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR potrà ricorrere a strumenti derivati - strumenti finanziari complessi - allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso a strumenti derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per l'OICR.</p> <p>Il gestore potrà adottare tecniche e strumenti di investimento, quali la negoziazione in <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> e in altri strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, entro il limite massimo del 10% del suo valore patrimoniale netto.</p>  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR è composto prevalentemente da un portafoglio concentrato, costituito primariamente da 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi; questi titoli sono selezionati in base al rispettivo potenziale di crescita: l'approccio Growth predilige società che in genere mostrano una solida posizione competitiva e utili in miglioramento.</p> <p>Il gestore cerca di investire in modelli aziendali superiori che evidenziano rendimenti elevati sul capitale e generano flussi di cassa in eccedenza concentrandosi su società con un ampio potenziale in mercati totalmente dedicati e scambiate a valutazioni interessanti.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR persegue il proprio obiettivo costruendo un portafoglio di titoli azionari con una volatilità media più alta rispetto a quella del relativo indice di riferimento, combinando questi titoli in modo da non aumentare la volatilità globale del portafoglio al di sopra di quella del Benchmark. Questo è possibile scegliendo titoli che sostanzialmente si muovono in direzioni opposte o che hanno una bassa correlazione reciproca.</p> <p>I controlli del rischio sono strutturati in modo da minimizzare il rischio di una significativa sottoperformance rispetto al Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,096%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Threadneedle American Fund.  |
| Classe di quote         | Retail Net Accumulation  |
| Codice ISIN             | GB00B0WGW982   |
| Codice Aviva            | 256  |
| Tipologia di OICR       | Comparto di SICAV di diritto inglese.  |
| SGR dell'OICR           | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede legale in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ |
| Gestore dell'OICR       | Threadneedle Investment Services Limited   |
| Finalità                | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.                                    |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione EURO

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società nord americane.<br>Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,389%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,025%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,500%                      |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI EUROPA**

**ECHIQUEIER AGENOR**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | ECHIQUEIER AGENOR  |
| Classe di Quota dell'OICR | Retail   |
| Codice ISIN               | FR0010321810   |
| Codice Aviva              | 203  |
| Tipologia di OICR         | Fondo Comune d' investimento di diritto francese   |
| SGR dell'OICR             | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France  |
| Gestore dell'OICR         | Financiere de l'Echiquier  |
| Finalità                  | L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei. |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.
- g.3) Categorie di emittenti      L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.</p> <p><u>Rischi cambio</u>: possibile investimento residuale in titoli negoziati in valute diverse dall'Euro; il gestore può intervenire per coprire il portafoglio dal rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (<i>warrant</i>, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>                  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati e non sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.</p> <p>L'OICR può investire in <i>futures</i>, negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati <i>over the counter</i>, per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "<i>stock picking</i>" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende.</p> <p>A questo si aggiunge un'analisi fondamentale su ogni azione, che si basa su cinque criteri, che sono: i) la qualità della gestione della società; ii) la qualità della propria struttura finanziaria; iii) la visibilità degli utili futuri della società; iv) le prospettive di crescita nel proprio settore; v) l'aspetto speculativo del titolo.</p> <p>I valori così calcolati vengono utilizzati dal gestore per impostare il prezzo obiettivo di acquisto e di vendita.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe Small Cap Net Index (Euro).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Mid cap Europa, denominato in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 4,169%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## FIDELITY ITALY

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | FIDELITY FUNDS - Italy Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | E - Acc - EURO   |
| Codice ISIN               | LU0283901063   |
| Codice Aviva              | 204  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | Fil Fund Manangement Limited   |
| Finalità                  | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Italia.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli azionari italiani. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.  
Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, *future* su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.



|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo – la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Italy 10/40.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Italia.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,650%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Oyster European Opportunities   |
| Classe di Quota dell'OICR | EUR   |
| Codice ISIN               | LU0096450555  |
| Codice Aviva              | 205   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  |
| Gestore dell'OICR         | SYZ & CO Asset Management LLP   |
| Finalità                  | Lo scopo dell'OICR è di offrire ai propri investitori un incremento di capitale a medio termine, tramite investimenti in società sottovalutate selezionate in base al potenziale di crescita. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il patrimonio dell'OICR è investito, in ogni momento fino alla concorrenza di almeno il 75%, in azioni e altri strumenti equivalenti denominati principalmente in Euro.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti Le azioni sono emesse da società, principalmente Large cap, aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'Unione Europea, in Norvegia e in Islanda.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro, ma il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione verso le valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in società Small e Mid cap.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore può anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p> |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Il gestore dell'OICR opera sui mercati azionari paneuropei con un approccio alla selezione dei titoli del tipo bottom-up e fondamentale puro. Il criterio di scelta degli investimenti privilegia le società con solidi risultati storici, buone prospettive e visibilità degli utili, management di qualità e con chiara visione strategica, attive in settori con alte barriere all'entrata. Il processo di analisi si basa prevalentemente sul contatto diretto con le aziende.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera non indicizzata.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il STOXX 600 Europe EUR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni europee Large Cap.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,596%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | European Smaller Companies Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | 1 Eur  |
| Codice ISIN               | GB0002771383   |
| Codice Aviva              | 206  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto inglese   |
| SGR dell'OICR             | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR         | Threadneedle Investment Services Limited   |
| Finalità                  | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.                              |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 225 società dell'indice FTSE World Europe.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione.</p> <p>Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.</p>                        |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>             |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il HSBC Smaller European Companies ex UK.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap Europee, esclusa la Gran Bretagna.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,389%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 98,50%                       |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI PACIFICO**

**BLACKROCK PACIFIC EQUITY**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | BGF PACIFIC EQUITY FUND  |
| Classe di Quota dell'OICR | A2 EUR   |
| Codice ISIN               | LU0171290314   |
| Codice Aviva              | 210  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                  |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) SA  |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  
20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalente nella regione Asia-Pacifico.  
La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti      Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento significativo in società di paesi emergenti.  
Rischio cambio: investimento principale in titoli non denominati in Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati      Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione             | <p>È prevista una leva finanziaria attesa del 10%, a causa dell'utilizzo di warrant azionari e, talvolta, di opzioni.</p> <p>L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate.</p> <p>La regione Asia Pacifico si riferisce ai paesi del continente asiatico e alle isole circostanti del Pacifico che includono Australia e Nuova Zelanda. Molti di questi paesi sono in via di sviluppo.</p> <p>L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Ac Asia Pacific (Net) Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area del Pacifico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,261%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## FIDELITY ACC ASIAN SPECIAL SITUATIONS

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund   |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EURO   |
| Codice ISIN               | LU0413542167   |
| Codice Aviva              | 249  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR             | Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | Fil Fund Management Limited.   |
| Finalità                  | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione EURO

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie.</p> <p>L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni Large cap dell'estremo oriente escluso il Giappone.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA<br/>SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE<br/>TEMPORALE<br/>D'INVESTIMENTO<br/>CONSIGLIATO<br/>(valori su base annua)</b> |
|---|---|---|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |   |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                                  | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |   | 3,389%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                                  | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                                  | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |   | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                                  | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                                  | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                                  | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |   |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                                |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                                  |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                                  |  |

## FIDELITY JAPAN

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Fidelity Funds – Japan Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EURO   |
| Codice ISIN               | LU0251130042   |
| Codice Aviva              | 211  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | Fil Fund Manangement Limited   |
| Finalità                  | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli azionari giapponesi. La valuta di riferimento è lo Yen.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Giappone; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, *future* su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. La selezione delle partecipazioni azionarie richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato.</p> <p>Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo - la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,389%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Oyster-Japan Opportunities.  |
| Classe di Quota dell'OICR | EUR 2  |
| Codice ISIN               | LU0204988207   |
| Codice Aviva              | 212  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | OYSTER SICAV, con sede in 69, route d'Esch, L- 2953 Luxembourg.  |
| Gestore dell'OICR         | Oyster Asset Management SA, con delega a Syz Asset Management S.A..  |
| Finalità                  | Lo scopo dell'OICR è di offrire plusvalenze di capitale, principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società giapponesi |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il patrimonio dell'OICR è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti equivalenti emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone. L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR. Una parte residuale del portafoglio è investita in liquidità. La divisa di riferimento degli investimenti dell'OICR è lo Yen.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Giappone.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti           | Titoli azionari di società a media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in Yen; la Classe di quote dell'OICR prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR investe principalmente in società Mid Cap.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.</p> <p>Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici e le opzioni.</p> <p>Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione dell'OICR verso le valute diverse da quella di base.</p> <p>I contratti in strumenti finanziari derivati possono comportare impegni finanziari che possono essere amplificati da un effetto leva.</p>  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>La strategia di gestione è non indicizzata, flessibile, indipendente da qualsiasi stile e associata a un processo di investimento rigoroso. L'OICR segue un approccio core-satellite e può investire in qualsiasi segmento di capitalizzazione, prestando sempre particolare attenzione alla liquidità.</p> <p>L'OICR investe nell'universo dei titoli degli indici Topix 500 e Topix Small Cap per settore. I criteri utilizzati sono legati alla liquidità, alla redditività, alla valorizzazione e ai bilanci. L'universo di investimento è limitato a circa 150 società, che evidenziano le maggiori potenzialità di rialzo e relativamente alle quali sarà effettuata un'analisi qualitativa approfondita sulla qualità dei bilanci e dei benefici, nonché sulla dirigenza e sul modello di business utilizzato. Il portafoglio di norma comprende dai 40 ai 70 titoli. La ponderazione settoriale dipende dalle potenzialità di incremento di valore dei titoli all'interno di ciascun settore.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il TOPIX Eur Hedged TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap giapponesi, coperte dal rischio cambio con l'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,453%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

**AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Aviva Investors Emerging Markets Equity Small Cap Fund   |
| Classe di Quota dell'OICR | B Eur  |
| Codice ISIN               | LU0280563387   |
| Codice Aviva              | 250  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | Aviva Investors Global Services Limited  |
| Finalità                  | L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in aziende di alta qualità, con risultati passati superiori alla media e con titoli azionari scambiati a valutazioni inferiori rispetto al mercato. |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark nella misura del 3% in un orizzonte temporale di 3 anni.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento principale, pari ad almeno I due terzi del portafoglio, è in titoli azionari o titoli collegati ad azioni come ADRs e GDRs, opzioni su azioni, warrants, certificati di partecipazione, di società operanti nei paesi emergenti.  
Un investimento residuale è in liquidità.  
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti      Principalmente titoli di società aventi sede legale o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in un paese in via di sviluppo e con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Dollari.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'investimento principale è in titoli con capitalizzazione di mercato inferiore ai 2 miliardi di Euro.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il gestore può anche cercare di proteggere l'OICR da potenziali ribassi di mercato, eventualmente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, opzioni e contratti a termine su valute.</p> <p>Inoltre, l'OICR può investire in <i>warrant</i> e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Il gestore cerca di investire in società con una comprovata esperienza nel proprio campo, cercando nel management una coerenza e una qualità che dia fiducia all'investimento fatto dall'OICR; in particolare il gestore pone l'attenzione su società in cui gli interessi di minoranza sono allineati con quelli del management.</p> <p>Inoltre il gestore cerca aziende con potenzialità <i>future</i>. Il gestore utilizza un filtro qualitativo per stimare le prospettive future delle piccole società oggetto d'investimento, sulla base di criteri come l'efficienza, la sostenibilità e la persistenza dei profitti. Successivamente il gestore cerca di individuare possibili investimenti sottovalutati per acquisirle a sconto rispetto al <i>fair value</i>, grazie ad un altro filtro di tipo quantitativo.</p> <p>Il risultato del processo di investimento è che l'OICR si pone come investitore a lungo termine e il turnover di portafoglio è mantenuto basso.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il processo di investimento dell'OICR e la costruzione del portafoglio mira a mitigare il rischio legato ai paesi emergenti, limitando la concentrazione in settori o paesi in base alle valutazioni discrezionali del gestore. Inoltre il rischio liquidità e i costi di transazione sono monitorati con attenzione dalla SGR, data la loro rilevanza nell'investimento in Small Cap di paesi emergenti.</p> <p>Il team indipendente di Risk management inoltre controlla periodicamente i pesi attivi rispetto al Benchmark (max. 10% in più rispetto al peso nel Benchmark), la <i>tracking error</i> (la misura target è compresa tra +4% e -8%) e il <i>value at risk</i>, individuando il contributo al rischio complessivo di ciascun settore, strategia e singola azione (il peso max. della singola azione è 5%, il portafoglio è composto da 40-80 titoli con un peso medio dell'1.50%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Small Cap dei paesi emergenti..

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,351%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Aviva Investors - European Convergence Equity Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | A EUR   |
| Codice ISIN               | LU0274937183  |
| Codice Aviva              | 213   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited.                        |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark nella misura del 3% in un orizzonte temporale di 3 anni.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento principale, pari ad almeno i due terzi del portafoglio, è in titoli azionari o titoli collegati ad azioni di società operanti nei paesi emergenti.  
Inoltre l'OICR può investire in warrant e in titoli convertibili quotati sui mercati azionari. I warrant collegati ad azioni saranno acquistati dall'OICR solo per operazioni di copertura.  
L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria.  
La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Europa orientale. In particolare società che hanno la loro sede legale nei paesi che sono entrati a far parte dell'Unione Europea il 1° maggio 2004, oppure nei paesi con programmi formali di adesione all'UE o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in tali paesi.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Titoli di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti.<br><u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.<br>Il gestore può anche cercare di proteggere l'OICR da potenziali ribassi di mercato, eventualmente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i> , opzioni e contratti a termine su valute.<br>Inoltre, l'OICR può investire in <i>warrant</i> e in titoli convertibili quotati su un mercato azionario.<br>L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR investe in una vasta gamma di società domiciliate nei paesi entrati a far parte dell'Unione europea il 1° maggio 2004, nonché nelle nazioni candidate all'ingresso nell'Unione.<br>Oltre alla azioni, l'OICR può investire in strumenti finanziari equivalenti, come ADRs e GDRs, opzioni su azioni, warrants, certificati di partecipazione e di partecipazione agli utili,<br>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Dow Jones STOXX EU Enlarged Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap dell'est europeo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,351%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## BLACKROCK LATIN AMERICAN

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | BGF Latin American Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A2 EUR  |
| Codice ISIN               | LU0171289498  |
| Codice Aviva              | 214   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                 |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in America Latina.  
La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro Statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento America Latina; con tale area geografica si fa riferimento si fa riferimento a Messico, America Centrale, America Meridionale e isole del Mar dei Caraibi, compreso Portorico.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR è investe in titoli denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.  
Rischio bassa capitalizzazione: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid cap.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).  |
| h) Tecnica di gestione                | L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depositary Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depositary Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>                  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>                                      |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets Latin America Net Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,373%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## CARMIGNAC EMERGENTS

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Carmignac Emergents   |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EUR   |
| Codice ISIN               | FR0010149302  |
| Codice Aviva              | 215   |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune d'investimento di diritto francese.                        |
| SGR dell'OICR             | Carmignac Gestion, con sede in 24, Place Vendôme 75001 Parigi, Francia. |
| Gestore dell'OICR         | Carmignac Gestion   |
| Finalità                  | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.             |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione mira ad ottenere un rendimento superiore e una volatilità inferiore rispetto al parametro di riferimento. Il Benchmark non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR è costantemente investito, per una quota minima del 60% dell'attivo, in azioni. Il patrimonio potrà essere investito, fino al 40%, in obbligazioni a tasso fisso, in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei paesi emergenti. L'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICR, nel limite del 10% dell'investimento complessivo. È possibile l'investimento in ETF. Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e/o internazionali, regolamentati o *over the counter*. L'OICR può investire in modo contenuto in depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR. L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Almeno i 2/3 delle azioni e obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti, come definiti dal Benchmark.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti           | <p>L'OICR può essere investito in società a piccola, media e grande capitalizzazione di qualsiasi settore.</p> <p>Per la parte obbligazionaria, i titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo di Duration e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati. Il Rating medio del portafoglio obbligazionario sarà almeno pari ad Investment grade.</p>   |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento principale in azioni nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti Small e Mid cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi in particolare i paesi emergenti; inoltre potrà investire in titoli con derivati incorporati (quali <i>warrant</i>, <i>credit link note</i>, EMTN, buoni di sottoscrizione, <i>participatory notes</i>) negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionali, regolamentati o <i>over-the-counter</i>. L'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 20% dell'attivo netto.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: per la parte obbligazionaria, il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore ad Investment grade.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati, ETF o indici sulle classi di attività idonee al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del valore dell'attivo; l'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di asset allocation in titoli dei paesi emergenti, focalizzandosi prevalentemente sulle azioni ma senza escludere le obbligazioni dei paesi emergenti. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.) è basata su un'analisi fondamentale delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.) e potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione predefiniti per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli; la selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p> <p>Dato che la gestione è attiva e discrezionale, la composizione del portafoglio, costituito dalle diverse classi di attività, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di scadenza, dalle ponderazioni del parametro di riferimento.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets NR (Usd).  
 L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,453%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## FIDELITY GREATER CHINA

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Fidelity Funds – Greater China Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | E - Acc- EURO  |
| Codice ISIN               | LU0115765595   |
| Codice Aviva              | 216  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR             | Fidelity Funds con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | FIL Fund Management Limited.   |
| Finalità                  | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio è costituito principalmente – almeno il 70% - da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, Cina e Taiwan. L'OICR può investire direttamente in azioni cinesi di classe A e B fino al 10% degli attivi, con un'esposizione complessiva, diretta ed indiretta, entro il 30%. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Cina, Hong Kong e Taiwan. L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati di riferimento e in società costituite al di fuori di tali mercati, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporne la struttura settoriale
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.  
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
|                                    | <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, <i>future</i> su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>   |
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>La selezione delle partecipazioni azionari richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato.</p> <p>L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche di riferimento.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Golden Dragon (ND). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| VOCI DI COSTO                            |   |          |        |
|--|---|----------|--------|
| A  | Costi di caricamento                    | 0,000%   | 0,000% |
| B  | Commissioni di gestione                 |          | 3,650% |
| C  | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%   | 0,000% |
| D  | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%   | 0,000% |
| E  | Altri costi successivi al versamento    |          | 0,000% |
| F  | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%   | 0,000% |
| G  | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%   | 0,010% |
| H  | Spese di emissione                      | 0,500%   | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO |   |          |        |
| I  | Premio Versato                          | 100,000% |        |
| L=I-(G+H)                                | Capitale nominale                       | 99,50%   |        |
| M=L-(A+C+D-F)                            | Capitale investito                      | 99,50%   |        |

## JPM INDIA

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | JPMorgan Funds – JF India Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - USD   |
| Codice ISIN               | LU0210527015  |
| Codice Aviva              | 217   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese   |
| SGR dell'OICR             | JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. La SGR ha costituito JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited, una controllata interamente posseduta dalla stessa ; questa società detiene una quota significativa delle attività dell'OICR, al fine di agevolare l'efficiente gestione del portafoglio. |
| Finalità                  | Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società indiane.  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in India.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare India. L'OICR può investire anche in Pakistan, Sri Lanka e Bangladesh.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Azioni Large cap di ogni settore economico.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.<br><u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in società di paesi emergenti.<br><u>Rischio liquidità</u> : l'acquisto e la vendita di Quote dell'OICR può essere differita dalla SGR per un periodo non superiore a quindici giorni lavorativi, qualora le condizioni di mercato non consentano di eseguire dette operazioni prima di tale data.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.<br>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.<br>L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo. |
| h) Tecnica di gestione                           | Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in India.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI India 10/40 capped Index (TR net). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Indiane.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,325%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity.                        |
| Classe di Quota dell'OICR | E Eur  |
| Codice ISIN               | LU0085425469   |
| Codice Aviva              | 218  |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese.                           |
| SGR dell'OICR             | Pioneer Funds, con sede legale in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.     |
| Gestore dell'OICR         | Pioneer Investment Management Limited, Dublino                                   |
| Finalità                  | L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito in riferimento al Benchmark; tuttavia, la gestione è discrezionale e non vincolata dalla composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, denominati in Euro.  
L'investimento in depositi ed altri OICR è limitata al 20% del portafoglio e la detenzione di liquidità è accessoria; inoltre l'OICR può prendere a prestito, provvisoriamente, fino al 10% dei propri attivi.  
La valuta base dell'OICR è l'Euro.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare società costituite con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in paesi europei in via di sviluppo, nonché in paesi nel bacino o vicino al bacino del Mediterraneo.<br>paesi del bacino del Mediterraneo (Israele, Egitto).  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | I titoli azionari sono principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è nei mercati emergenti; una parte significativa del portafoglio è investito in Russia.<br><u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati oppure operare con alcune tecniche ai fini di copertura e/o per altri scopi secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento; l'OICR può detenere opzioni, contratti a consegna differita, <i>future e/o swap</i> (tra cui <i>credit default swap</i> ) su titoli trasferibili e/o strumenti finanziari e valute. L'esposizione globale riguardante gli strumenti derivati non deve superare il 40% del valore netto totale del portafoglio dell'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 10% del patrimonio netto. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR attua una elevata diversificazione degli investimenti in aree ad alto potenziale come l'Europa Centrale e Orientale. L'OICR può investire anche in aziende medio – orientali, includendo Israele ed Egitto. Il processo di investimento prevede l'utilizzo di modelli di proprietà della SGR per individuare le opportunità disponibili sul mercato a livello di paese, settore e singolo titolo.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto dall'indice MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti europei e del Medio Oriente.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,325%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI SETTORIALI**

**BLACKROCK NEW ENERGY**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | BGF New Energy Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A2  |
| Codice ISIN               | LU0171289902  |
| Codice Aviva              | 219   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                 |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  
20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore nuove energie.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale.
- g.3) Categorie di emittenti      Società di ogni dimensione operanti nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui: le tecnologie dedicate alle fonti di energia rinnovabili, le società attive nella produzione di energie rinnovabili, i combustibili alternativi, l'efficienza energetica, le infrastrutture per la messa in opera dell'energia.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.  |
| h) Tecnica di gestione                | L'esposizione nei 6 diversi sotto-settori energetici tra i quali è suddiviso l'universo investibile è guidata dalle previsioni del gestore dell'OICR, anche se non ci sono obblighi di detenere in portafoglio società rappresentanti di tutti i sotto settori. Il gestore, nella scelta delle società in cui investire, tiene in considerazione molti fattori, tra i quali le politiche pubbliche del paese di riferimento in materia energetica oltre ad incontri diretti con il management delle società stesse; da questa selezione si compone una rosa di 50-90 titoli nei quali suddividere il portafoglio. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,373%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## BLACKROCK WORLD GOLD

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | BGF World Gold Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A2 - USD   |
| Codice ISIN               | LU0055631609   |
| Codice Aviva              | 224  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                  |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) S.A.  |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; l'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgano la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi e dei metalli in genere.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.  |
| h) Tecnica di gestione                | L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF ( <i>Exchange Traded Fund</i> ).  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>                     |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap internazionali specializzati nel settore aurifero.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,373%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## CARMIGNAC COMMODITIES

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Carmignac Portfolio Commodities   |
| Classe di Quota dell'OICR | A EUR Acc   |
| Codice ISIN               | LU0164455502  |
| Codice Aviva              | 223   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | Carmignac Gestion Luxembourg  |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso la gestione di un portafoglio che investe in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza annuale e sono comprensivi dei dividendi netti reinvestiti. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi, che avviene in funzione delle previsioni del gestore, potrà differire sensibilmente da quella del suo indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario energia e materie prime.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR comprenderà principalmente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire in altri OICR e in altri valori mobiliari, in funzione delle previsioni di mercato.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti.   |
|                                       | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.  |
|                                       | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati <i>over-the-counter</i> , tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti a termine e gli <i>swap</i> (anche del tipo <i>performance swap</i> ), con i seguenti sottostanti: azioni, valute, credito, tassi, indici (di materie prime), dividendi ed ETF, con finalità di copertura e/o di esposizione, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione                | L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da:

- 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR <sup>(1)</sup>,
- 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR <sup>(2)</sup>,
- 5% MSCI AC World Chemicals NR <sup>(3)</sup>,
- 5% MSCI AC World Energy Equipment NR <sup>(4)</sup>,
- 40% MSCI AC World Metals & Mining NR <sup>(5)</sup>.

<sup>(1)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria del petrolio e del gas.

<sup>(2)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della lavorazione della carta.

<sup>(3)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della chimica.

<sup>(4)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali degli impianti energetici.

<sup>(5)</sup> L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria mineraria.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |
|---|---|-------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                     |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                              | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                                     | 3,453%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                                     | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                              | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                              | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                              | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                     |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                              |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                              |  |

## ING INFORMATION TECHNOLOGIES

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | ING (L) Invest Information Technologies.  |
| Classe di Quota dell'OICR | X   |
| Codice ISIN               | LU0121174428  |
| Codice Aviva              | 220   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR         | ING Investment Management con delega a ING Asset Management B.V.                                    |
| Finalità                  | L'obiettivo è l'incremento del valore del capitale.   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Informatica**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari (*warrant* su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) emessi da società attive nel settore dell'informatica.  
L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i *warrant* su valori mobiliari, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR, in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale, prevalentemente Stati Uniti.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti           | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore informatico, destinate a beneficiare dello sviluppo, del progresso e dell'utilizzo delle tecnologie.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) <i>future</i> e opzioni su indici; iii) <i>future</i>, opzioni e <i>swap</i> su tassi d'interesse; iv) <i>swap</i> di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su <i>valute</i>.</p> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | L'OICR si propone di beneficiare degli sviluppi, degli avanzamenti e dell'uso delle tecnologie. Possono farne parte compagnie operanti nei seguenti settori: software tecnologico & servizi, incluse società che sviluppino software in vari campi (ad esempio Internet, applicazioni, sistemi e/o gestione di database) e società che offrono consulenze e servizi IT; hardware tecnologico & attrezzature, inclusi produttori e distributori di attrezzature per telecomunicazioni, computer & periferiche, attrezzature elettroniche e strumenti collegati, attrezzature e prodotti per il settore dei semiconduttori e affini. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI 10/40 World IT Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore informatico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |  | MOMENTO DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |  |                                 |   |
| A   | Costi di caricamento                       | 0,000%                          | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                    |                                 | 3,485%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o<br>immunizzazione | 0,000%                          | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento      | 0,000%                          | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento       |                                 | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e<br>riconoscimenti di quote  | 0,000%                          | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative         | 0,000%                          | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                         | 0,500%                          | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |  |                                 |   |
| I   | Premio Versato                             | 100,000%                        |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                          | 99,50%                          |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                         | 99,50%                          |   |

## PICTET IST. BIOTECH

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Pictet – Biotech.  |
| Classe di Quota dell'OICR | I-EUR  |
| Codice ISIN               | LU0255977372   |
| Codice Aviva              | 247  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.                             |
| SGR dell'OICR             | Pictet, con sede legale in 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Sectoral Asset Management Inc.   |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Salute**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore delle biotecnologie. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.
- L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.
- La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale, ma, data la natura particolarmente innovativa dell'industria farmaceutica in America settentrionale e in Europa occidentale, la stragrande maggioranza degli investimenti sarà effettuata in queste aree.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Titoli azionari Large Cap di società particolarmente innovative, operanti nel settore delle biotecnologie mediche.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | <p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi.</p> <p>La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                           | <p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato delle biotecnologie.</p> <p>L'OICR, al fine di partecipare a progetti particolarmente innovativi nel campo farmaceutico, potrà investire residualmente in private equity e/o in titoli non quotati.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi                     | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap Internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,790%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## PICTET IST. WATER

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Pictet – Water   |
| Classe di Quota dell'OICR | I-EUR  |
| Codice ISIN               | LU0104884605   |
| Codice Aviva              | 248  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.                             |
| SGR dell'OICR             | Pictet, con sede legale in 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Pictet Asset Management SA.  |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito in modo attivo.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario servizi di pubblica utilità.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore dell'acqua e dell'aria. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e le opzioni.  
L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti           | Titoli azionari Large Cap di società che costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua, come per esempio forniture idriche, servizi di trattamento, tecnologia dell'acqua e servizi ambientali.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti.</p> <p>Rischio cambio: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'acqua.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società le cui attività costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua o dell'aria. Le società target del settore idrico comprenderanno aziende di produzione acqua, acqua condizionata e le società di dissalazione, fornitori di acqua, imbottigliamento di acqua, i trasporti e le aziende di dispacciamento, aziende specializzate nel trattamento dei rifiuti, acque reflue e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, aziende che operano impianti di depurazione e aziende che forniscono attrezzature, consulenza e ingegneria di servizi in connessione con la sopra descritta attività. Le società target nel settore dell'aria comprenderanno aziende responsabili per il controllo della qualità dell'aria, i fornitori delle apparecchiature di filtrazione e produttori di convertitori catalitici per veicoli.</p> <p>Almeno due terzi del portafoglio saranno destinati ad aziende operanti nel settore dell'acqua.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA<br/>SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE<br/>TEMPORALE<br/>D'INVESTIMENTO<br/>CONSIGLIATO<br/>(valori su base annua)</b> |
|---|---|---|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |   |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                                  | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |   | 3,790%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                                  | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                                  | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |   | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                                  | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                                  | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                                  | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |   |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,00%                                 |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                                  |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                                  |  |

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Raiffeisen Azionario HealthCare   |
| Classe di Quota dell'OICR | Retail VTA  |
| Codice ISIN               | AT0000712716  |
| Codice Aviva              | 221   |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune di investimento di diritto austriaco   |
| SGR dell'OICR             | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria   |
| Gestore dell'OICR         | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.  |
| Finalità                  | L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari salute**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente (almeno il 51% del patrimonio) in azioni o titoli equivalenti di imprese attive nel health care. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra cui obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese ed in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute, vale a dire attive nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti o servizi collegati al settore sanitario, alla medicina, alla farmacia o alle biotecnologie.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
|                                    | La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.  |
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita, c.d. stile Growth.<br>La strategia d'investimento è prevalentemente suddivisa nei seguenti comparti: tecnica medica, servizi per la salute, biotecnologie e farmaceutici.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>                |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i> |

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**  
Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Health Care NR.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali del settore dei servizi sanitari.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,655%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## SCHRODER GLOBAL PROPERTY

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | SISF Global Property Securities   |
| Classe di Quota dell'OICR | A Acc EUR Hedged  |
| Codice ISIN               | LU0224509132  |
| Codice Aviva              | 222   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese   |
| SGR dell'OICR             | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR         | EII Capital Management Inc.   |
| Finalità                  | Conseguire un rendimento totale investendo principalmente in azioni di società immobiliari di tutto il mondo                |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario altri settori.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni ed obbligazioni di società immobiliari di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale, prevalentemente Stati Uniti.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti           | L'OICR investe in azioni di società Large cap che generano la maggior parte degli utili da attività correlate agli investimenti immobiliari.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o <i>over-the-counter</i>, di <i>futures</i>, contratti finanziari differenziali, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR consente di beneficiare del potenziale di crescita del settore immobiliare a livello globale, tramite Real Estate Investment Trust (REIT) e titoli azionari di società immobiliari o connesse a questo settore. Al fine di individuare le opportunità più promettenti, il gestore si avvale di un'analisi settoriale e di una valutazione del management delle società. Il gestore seleziona quelle imprese di cui vorrebbe possedere il patrimonio immobiliare, se intendesse investire direttamente in immobili. Questo consente all'OICR l'accesso a mercati degli immobili commerciali di molti paesi, che altrimenti sarebbero difficili da raggiungere mediante l'acquisto diretto di proprietà immobiliari.</p> <p>L'OICR può acquisire un'esposizione ad immobili ad uso ufficio, commerciale, industriale, alberghiero e residenziale, localizzate in diversi paesi del mondo.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE EPRA NAREIT Developed Real Estate (EUR Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di società immobiliari dei paesi sviluppati, con copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,325%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



**Combinazione Aviva di appartenenza:  
AZIONARI INTERNAZIONALI**

**BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | BGF Global SmallCap Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A2 - EUR  |
| Codice ISIN               | LU0171288334  |
| Codice Aviva              | 207   |
| Tipologia di OICR         | Comparto SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                 |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**  
**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo.  
L'OICR può mantenere una quota contenuta del portafoglio in liquidità.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale.
- g.3) Categorie di emittenti      Azioni di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione.<br>Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.   |
| h) Tecnica di gestione                | Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'acquisto, sono comprese nel 20% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari globali.<br>Sebbene sia probabile che la maggior parte degli investimenti dell'OICR riguarderà società con sede in paesi avanzati dell'America settentrionale, dell'Europa e dell'Estremo Oriente, l'OICR potrà investire anche in paesi in via di sviluppo di tutto il mondo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World Small Cap Usd Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,261%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## CARMIGNAC INVESTISSEMENT

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Carmignac Investissement.                                      |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EUR  |
| Codice ISIN               | FR0010148981   |
| Codice Aviva              | 245  |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune di investimento di diritto francese.              |
| SGR dell'OICR             | Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR         | Carmignac Gestion.   |
| Finalità                  | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.          |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nell'orizzonte temporale di 5 anni, un rendimento superiore a quello del Benchmark di riferimento, calcolato con dividendi netti reinvestiti.  
Il parametro di riferimento non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.  
L'OICR è costantemente esposto in ragione del 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.  
Il patrimonio dell'OICR può essere investito in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili (*titres de créances négociables*), obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei mercati dell'area dell'Euro e/o internazionali e/o emergenti  
L'OICR può investire, tramite contratti finanziari idonei, in modo contenuto nel settore delle materie prime.  
Può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.  
L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>  |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | <p>I titoli azionari appartengono a società a bassa, media e alta capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di Duration e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati. Il Rating medio del portafoglio obbligazionario sarà pari ad Investment grade.</p>   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro; le scelte effettuate dal gestore, in termini di esposizione al rischio di cambio, saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati o <i>over-the-counter</i>, allo scopo di assumere un'esposizione a valute diverse dall'Euro, o al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio; l'esposizione valutaria netta non può superare il 125% del patrimonio netto e può differire da quella del Benchmark e/o da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, ecc.) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati o <i>over-the-counter</i>.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | <p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore potrà assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche mediante i seguenti sottostanti: valute, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), ETF, dividendi e/o indici (compresi indici di materie prime, entro il limite del 20% del patrimonio netto e di volatilità entro il limite del 10% del patrimonio netto).</p> <p>La copertura o l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o <i>swap</i> (compresi <i>performance swap</i>).</p> <p>L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                           | <p>Il portafoglio è investito con una strategia di gestione attiva, essenzialmente in azioni internazionali quotate nelle borse di tutto il mondo, senza tuttavia escludere altri valori mobiliari; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La composizione del portafoglio, costituita dalle diverse classi di attività, è basata su un'approfondita analisi finanziaria e può differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.</p>  |

- i) Tecniche di gestione dei rischi  
La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi  
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

I Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Index Daily Price, convertito in Euro.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,453%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Franklin Mutual Global Discovery Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - USD   |
| Codice ISIN               | LU0211331839  |
| Codice Aviva              | 209   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Franklin Mutual Advisers, INC.  |
| Finalità                  | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a medio - lungo termine.         |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la convertibilità in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese. L'OICR potrà investire in modo contenuto in i) titoli di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre importanti operazioni societarie; ii) obbligazioni di qualunque qualità di società coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie; iii) derivati a fini di copertura e investimento; iv) obbligazioni emesse da governi di qualunque paese. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA..
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investirà in generale in società con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 1,5 miliardi di Dollari USA, appartenenti a diversi settori economici.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli denominati in valute diverse dell'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sebbene si concentri su società di medie e grandi dimensioni (ossia con una capitalizzazione di almeno 1,5 miliardi di dollari statunitensi), l'OICR può investire in aziende di qualunque dimensione.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap</i> . L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR segue un approccio bottom up, con un'attenzione particolare verso le valutazioni delle società, senza seguire l'indice. La scelta degli strumenti finanziari convergerà verso quelli che il gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco).</p> <p>L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debentrici in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria.</p> <p>In circostanze di mercato eccezionali, l'OICR può detenere temporaneamente un importo maggiore di liquidità laddove, a giudizio del gestore, i mercati registrano una volatilità eccessiva, un calo generale protratto o altre condizioni sfavorevoli; in tali casi il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World USD.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,283%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## VONTOBEL GLOBAL EQUITY

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Vontobel Fund - Global Value Equity.  |
| Classe di Quota dell'OICR | B USD   |
| Codice ISIN               | LU0218910536  |
| Codice Aviva              | 208   |
| Tipologia di OICR         | Comparto SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Vontobel Fund, con sede legale in Centre Etolie 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo               |
| Gestore dell'OICR         | Vontobel Asset Management S.A.  |
| Finalità                  | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il fondo è gestito attivamente su scala globale e il gestore può eseguire investimenti a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate, con l'obiettivo di conseguire una crescita assoluta del capitale a lungo termine, mediante l'allocazione in un portafoglio azionario di società, ad avviso del gestore, sottovalutate.<br>Il gestore segue un rigoroso approccio bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato; il portafoglio rispecchia pertanto le idee d'investimento di cui i gestori sono più convinti. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>  |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Index TR Net.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,328%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
FLESSIBILI DINAMICI**

**CARMIGNAC PATRIMOINE**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Carmignac Patrimoine.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc - EUR  |
| Codice ISIN               | FR0010135103   |
| Codice Aviva              | 246  |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune di investimento di diritto francese.              |
| SGR dell'OICR             | Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR         | Carmignac Gestion.   |
| Finalità                  | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.  |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento.  
Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR; il rischio di mercato di quest'ultimo, infatti, è paragonabile a quello del suo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti. L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.

L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.

- g.2) Aree geografiche/  
mercati di riferimento
- Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.
- g.3) Categorie di emittenti
- Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.  
I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade.  
I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.
- g.4) Specifici fattori di rischio
- Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.
- Rischio Duration: la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.
- Rischio bassa capitalizzazione: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.
- Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.
- Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.
- Rischio titoli strutturati: il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti; L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare *warrant*, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati
- Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore potrà assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche nelle quali l'OICR può investire.  
Per quanto riguarda gli indici di materie prime e di volatilità, l'esposizione a derivati è limitata al 10% del patrimonio netto. Tale limite è valido anche per l'utilizzo di derivati di credito su indici o su singoli emittenti, al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito.  
La copertura e l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (*futures/forward*) e/o *swap* (compresi *performance swap*).

L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo del doppio del patrimonio.

h) Tecnica di gestione

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit, ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento.

Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento.

La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche

i) Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'50% MSCI AC World Index Daily Price; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI AC World Index Daily Price è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,253%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## DWS ALPHA RENTEN

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | FI Alpha – DWS Concept Dje Alpha Renten Global  |
| Classe di Quota dell'OICR | LC  |
| Codice ISIN               | LU0087412390  |
| Codice Aviva              | 251   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese   |
| SGR dell'OICR             | FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo                                    |
| Gestore dell'OICR         | DJE Kapital AG  |
| Finalità                  | Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio assegnato dall'Impresa di Assicurazione all'OICR, pari al 4,08%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.  
Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).  
Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.  
L'OICR può detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale..
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio. L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, *forward* e *future*.  
Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito è dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,138%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## HSBC GLOBAL MACRO

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | HSBC Global Investment Funds - Global Macro  |
| Classe di Quota dell'OICR | M1C  |
| Codice ISIN               | LU0298502328   |
| Codice Aviva              | 241  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | HSBC Global Investment Funds (Luxembourg) SA, con sede legale in 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., con delega a HSBC Global Asset Management (France).   |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita stabile del valore dell'investimento nel tempo, superiore a quella del parametro di riferimento dell'OICR. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione mira ad ottenere rendimenti assoluti costantemente superiori del relativo benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medi Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli azionari, obbligazionari, liquidità e valute.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale. L'OICR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per area geografica, al fine di rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti           | L'OICR detiene liquidità in qualunque valuta, azioni di società e obbligazioni emesse da società o governi di qualunque paese.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio di Cambio</u> : ll'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR userà principalmente degli strumenti finanziari derivati per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento; tali derivati possono essere future su azioni od obbligazioni, <i>credit default swap</i> , <i>total return swap</i> , contratti a termine su valute e <i>non-deliverable forward</i> .<br>L'OICR può detenere posizione lunghe o corte sulle classi di attività oggetto d'investimento; l'OICR potrà usare solo i derivati per vendere l'esposizione ad azioni e obbligazioni, emesse da società e governi, da esso non detenute (c.d. vendita allo scoperto).<br>La leva media dell'OICR, in condizioni normali di mercato, è prevista intorno al 600% del patrimonio, anche se possono essere raggiunti livelli più elevati.  |
| h) Tecnica di gestione                | I rendimenti ricercati dalla gestione sono destinati ad essere in gran parte de-correlati da quelli delle principali classi di attività finanziarie. Per raggiungere questo obiettivo, il patrimonio dell'OICR sarà investito in maniera attiva nelle diverse classi di attività, che rappresentano le strategie di investimento e che comprendono gli strumenti del mercato monetario, le azioni, le obbligazioni e le valute di tutto il mondo. Le attività dell'OICR sono ripartite tra le differenti strategie, in modo da avere un rendimento periodico attraverso la diversificazione; tale ripartizione tra le strategie varia nel tempo, in funzione delle opportunità di mercato percepite dal gestore.<br>Il gestore analizzerà costantemente le varie classi di attività, per identificare nuove opportunità e sviluppare strategie che forniscono rendimenti assoluti. Le strategie possono sfruttare le differenze tra rendimenti attesi tra determinate classi di attività, pur avendo un'esposizione temporanea o nulla verso di esse. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'esposizione globale relativa a questo OICR sarà calcolato utilizzando un approccio Value at Risk assoluto.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il parametro di riferimento per gli investimenti dell'OICR, adottato solamente a scopo di confronto, è l'Euribor a 1 mese.

L'Euribor è un indice rappresentativo del mercato interbancario ad 1 mese della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,253%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## M&G OPTIMAL INCOME

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | M&G Optimal Income Fund   |
| Classe di quote         | Retail Acc.   |
| Codice ISIN             | GB00B1VMCY93  |
| Codice Aviva            | 371   |
| Tipologia di OICR       | Comparto di SICAV di diritto inglese.   |
| SGR dell'OICR           | M&G Optimal Income Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK.   |
| Gestore dell'OICR       | M&G Investment Management Limited   |
| Finalità                | L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,58%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi.  
L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei governi seguenti: Regno Unito e Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.  
Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | <p>Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.</p> <p>L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore.</p> <p>L'approccio all'investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di Duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

#### 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,992%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,500%                      |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
FLESSIBILI MODERATI**

**AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | AMUNDI Funds Absolute Volatility Arbitrage.  |
| Classe di Quota dell'OICR | SE   |
| Codice ISIN               | LU0228157680   |
| Codice Aviva              | 225  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | Amundi Luxembourg SA   |
| Finalità                  | L'obiettivo di questo OICR consiste nel raggiungere un rendimento annuale superiore all'EONIA capitalizzato, dopo aver preso in considerazione le spese. |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| a) Tipologia di gestione dell'OICR | <b>Flessibile.</b>  |
| b) Obiettivo della gestione        | La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,69% |
| c) Valuta di denominazione         | Euro.   |

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- |   |                      |
|---|----------------------|
| d) Grado di rischio della proposte d'investimento | <b>Medio.</b>        |
| e) Scostamento dal Benchmark                      | <b>Non previsto.</b> |

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

- |  |  |
|--|--|
| f) Categoria dell'OICR   | <b>Flessibili</b>  |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe fino al 90% del patrimonio netto in azioni, obbligazioni convertibili ed industriali, quote di altri OICR (fino al 10%) e depositi. Una parte residuale è investita in strumenti dei mercati monetari con maturità di un anno. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Globale, con prevalenza della zona Euro.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | I titoli azionari appartengono a società Large cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.   |

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'uso di derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR a fini di arbitraggio, copertura e/o esposizione. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti <i>forward</i>, <i>swap</i>, derivati di credito ed altri strumenti derivati che verranno utilizzati a fini di arbitraggio o di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iv) al rischio valutario e v) di credito. L'OICR inoltre può investire in <i>Credit default swaps</i>.</p> <p>L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 400%, che, calcolato secondo il metodo degli Impegni, si riduce al 100%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui L'OICR effettua i propri investimenti.</p> |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'obiettivo è perseguito avvalendosi di strategie di arbitraggio - acquisto e cessione di un'attività o delle attività correlate allo scopo di trarre vantaggio da un differenziale di prezzo -, che cercano di trarre profitto dai movimenti della volatilità. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono: i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito.</p> <p>L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR.</i></p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk: il VaR annuale massimo stimato ex-ante è del 4%. A titolo indicativo, dato il budget di rischio dell'OICR, si prevede un rendimento superiore all'indice EONIA + 2% annuo, a fronte di un orizzonte di investimento minimo di due anni e prima di aver preso in considerazione le spese; il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di decremento del valore per più del 4% annuo.</p> <p>È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>         |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo delle commissioni di Overperformance è l'EONIA.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni del mercato della liquidità dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,869%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |



## ECHIQUIER PATRIMOINE

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Echiquier Patrimoine  |
| Classe di Quota dell'OICR | Retail  |
| Codice ISIN               | FR0010434019  |
| Codice Aviva              | 240   |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune d'investimento di diritto francese   |
| SGR dell'OICR             | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France   |
| Gestore dell'OICR         | Financiere de l'Echiquier   |
| Finalità                  | L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,71%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) in titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni.  
L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo.  
Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Unione Europea, prevalentemente Francia.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating:</u> a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard &amp; Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (<i>warrant</i>, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR negozia futures e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR e iv) per la copertura del portafoglio, al fine di ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i <i>futures</i> su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i <i>forwards</i> con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti <i>swap</i> ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "stock picking" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di una valutazione sviluppate internamente.</li> <li>- Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento.</li> <li>- Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard &amp; Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti).</li> </ul> <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p> |

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,179%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## JB ABSOLUTE RETURN

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | B EUR  |
| Codice ISIN               | LU0186678784   |
| Codice Aviva              | 242  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.  |
| Gestore dell'OICR         | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)   |
| Finalità                  | La finalità dell'OICR è di mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,80%
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non presenti.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.  
L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

|  |  |
|--|--|
|  | <p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio).</p> <p>L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p>  |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: un investimento contenuto è previsto in titoli Asset Backed Securities, titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities), Collateralized Debt Obligation e Collateralized Mortgage Obligation.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | <p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni <i>call</i> e <i>put</i>, <i>futures</i>, <i>forwards</i> e <i>swaps</i> (inclusi <i>total return swaps</i>, <i>credit default swaps</i> e <i>credit spread swaps</i>) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su <i>swap</i> (<i>swaption</i>) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                           | La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato..  |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
|                                    | Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite il VaR assoluto.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è il LIBOR a 3 mesi in Eur. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni del mercato monetario a 3 mesi dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,923%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Pimco GIS Total Return Bond  |
| Classe di Quota dell'OICR | E - EUR  |
| Codice ISIN               | IE00B11XZB05   |
| Codice Aviva              | 244  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Irlandese.  |
| SGR dell'OICR             | PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda.   |
| Gestore dell'OICR         | Pacific Investment Management Company LLC  |
| Finalità                  | L'obiettivo di investimento è la massimizzazione del rendimento totale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: *futures*, opzioni e contratti di *swap* (che possono essere quotati o trattati fuori borsa), con sottostanti titoli a rendimento fisso.
- Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze. Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.
- L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli convertibili in azioni; l'investimenti in azioni è residuale. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in i) titoli convertibili, ii) titoli azionari (inclusi warrant), iii) certificati di deposito e iv) accettazioni bancarie.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>L'investimento in altri OICR è residuale; può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitensi.</p> <p>L'OICR può possedere titoli non denominati in Dollari USA; l'esposizione valutaria non denominata in dollari è comunque limitata al 20% delle attività totali.</p>  |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Stati Uniti.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi   |
| g.4) Specifici fattori di<br>rischio             | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un Rating compreso tra BBB e B (S&amp;P). Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Benchmark.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di paesi emergenti.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti<br>derivati         | <p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come <i>futures</i>, opzioni e contratti <i>swap</i> (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia <i>Value at Risk (VaR)</i>.</p> |
| h) Tecnica di gestione                           | <p>L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibile con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento, attraverso un portafoglio diversificato di titoli Investment Grade di medio termine.</p> <p>La gestione è attiva al fine di massimizzare il rendimento totale minimizzando i rischi, rispetto ad un investimento in titoli governativi statunitensi.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei<br>rischi            | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  |



Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*

- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi Investment grade a tasso fisso, coperto dal rischio cambio rispetto all'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,259%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI**

**AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Aviva Investors - Global Convertibles Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | A USD   |
| Codice ISIN               | LU0274938744  |
| Codice Aviva              | 229   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Aviva Investors SICAV, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited.                              |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.   |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| a) Tipologia di gestione dell'OICR | <b>A Benchmark, con stile di gestione attivo.</b>   |
| b) Obiettivo della gestione        | L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento. |
| c) Valuta di denominazione         | Dollari USA   |

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**18 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- |   |                   |
|---|-------------------|
| d) Grado di rischio delle proposte d'investimento | <b>Medio Alto</b> |
| e) Scostamento dal Benchmark                      | <b>Rilevante</b>  |

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

- |  |  |
|--|--|
| f) Categoria dell'OICR   | <b>Obbligazionario altre specializzazioni</b>  |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. L'OICR potrà investire in modo residuale in azioni o altri titoli di partecipazione. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. |

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale con prevalenza negli Stati Uniti.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private. L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo.<br><u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.<br><u>Rischio Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.<br>L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR investe in un'ampia gamma di obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo; queste obbligazioni possono essere convertite in azioni ordinarie.<br>L'OICR investe inoltre in azioni privilegiate convertibili, ovvero azioni che mirano a versare un dividendo fisso e che possono essere convertite in azioni ordinarie.<br>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'UBS Global Convertible Bond Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni convertibili globali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,727%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,028%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A2 EUR  |
| Codice ISIN               | LU0278457204  |
| Codice Aviva              | 230   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | BlackRock Global Funds, con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.                |
| Gestore dell'OICR         | BlackRock (Luxembourg) S.A.   |
| Finalità                  | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in valute locali di stati ed enti pubblici, e società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi emergenti.  
L'OICR può non investire il 30% del portafoglio in titoli obbligazionari dei paesi emergenti. Questa parte del portafoglio può essere investita con massimo del 10% in titoli azionari, mentre non sono presenti limiti rispetto a strumenti del mercato monetario ed obbligazioni convertibili. Può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
I titoli possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo) con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi dei mercati emergenti, intendendo con tale termine tutti i paesi caratterizzati da un minor grado di sviluppo economico e/o del mercato dei capitali e, comunque, che non siano riconducibili a paesi di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Stati Uniti d'America ed Europa occidentale.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti           | I titoli obbligazionari sono principalmente di tipo Investment grade al momento dell'acquisto.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro e non è previsto alcun rischio cambio. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. L'OICR può investire in titoli emessi da società che si trovano in stato d'insolvenza o sono fortemente esposte a tale rischio.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione.</p> <p>Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 480% del valore patrimoniale netto.</p>  |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli a reddito fisso denominati in valute locali.</p> <p>L'OICR investe in obbligazioni ad alto Rating; tuttavia, laddove un'obbligazione sia in seguito declassata, la stessa potrebbe continuare a essere detenuta dall'OICR per evitare una vendita in condizioni di difficoltà.</p> <p>Il gestore può investire in titoli di società in difficoltà, qualora ritenga che il titolo sia negoziato a un livello sostanzialmente diverso dalla sua percezione di valore equo o che sia ragionevolmente probabile che l'emittente dei titoli lanci un'offerta di scambio o sia oggetto di un progetto di ristrutturazione. Tra questo tipo di investimenti possono rientrare titoli obbligazionari di emittenti con sostanziali fabbisogni finanziari o un patrimonio netto negativo o emittenti che sono, sono stati o saranno sottoposti a procedure fallimentari o a riorganizzazione aziendale.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento, adottato nella gestione dell'OICR, è il JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,638%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,028%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)   |
| Classe di Quota dell'OICR | X   |
| Codice ISIN               | LU0546916452  |
| Codice Aviva              | 231   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo                                       |
| Gestore dell'OICR         | ING Investment Management con delega a ING Investment Asset Management B.V..  |
| Finalità                  | L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale di diversi anni.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in valori mobiliari a reddito fisso – vale a dire obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili e subordinate - e strumenti del mercato monetario – includendo in tale definizione principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite -, prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione (per almeno i 2/3 del portafoglio) alle valute di paesi in via di sviluppo. Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.



|  |   |
|--|---|
|  | <p>L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, in quote di altri OICR e in depositi.</p> <p>Le eventuali posizioni in OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.</p>  |
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani di paesi con redditi bassi o medi (mercati emergenti).   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti. Inoltre il portafoglio può essere investito fino ad un massimo del 25% in titoli negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | <p>L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni <i>call e put</i>, <i>swap</i>, contratti future su titoli, indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e <i>total return swap</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti <i>future</i> su valute od opzioni valutarie <i>call o put</i>, <i>swap</i> su valute, transazioni in future su valute e copertura "<i>false risk</i>".</li> <li>- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni <i>call e put</i> su tassi d'interesse, <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>future rate agreement</i>, operazioni in future su tassi d'interesse, <i>swaption</i>.</li> <li>- Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali <i>credit default swap</i>, indici e panieri di titoli.</li> </ul> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> <p>Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione                           | L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo e denominati principalmente nelle loro divise, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.  |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br/>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>       |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br/>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan ELMi+ Composite Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,861%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| Dw  | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## JB DOLLAR CASH

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Julius Baer Multicash – Money MARKET Fund Dollar  |
| Classe di Quota dell'OICR | B USD   |
| Codice ISIN               | LU0032254707  |
| Codice Aviva              | 232   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese   |
| SGR dell'OICR             | Julius Baer Multicash, con sede in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Swiss & Global Asset Management Ltd,  |
| Finalità                  | L'OICR ha l'obiettivo di conseguire stabilmente un rendimento adeguato.                           |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR non è soggetto ad alcuna limitazione in merito alla scelta e alla ponderazione dei singoli strumenti del mercato monetario.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli investimenti dell'OICR vengono effettuati principalmente in valori mobiliari del mercato monetario. L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in Dollari statunitensi (USD) nonché in depositi a vista e in altri depositi rimborsabili.  
È possibile l'investimento in strumenti del mercato monetario denominati in altre valute; in questo caso l'OICR può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie rispetto al dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento  
Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti  
Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da organismi pubblici e/o privati di elevata qualità.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Duration: la vita residua media degli strumenti del mercato monetario detenuti non può superare i sei mesi. Inoltre, la vita residua media ponderata degli strumenti del mercato monetario non può oltrepassare i 12 mesi.  
Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in Dollari USA.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati  
L'OICR può investire in strumenti derivati, comprensivi di strumenti equipollenti regolati per contante, negoziati in uno dei mercati regolamentati e/o derivati a trattativa privata („over the counter“ o „OTC“).

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'obiettivo della gestione è di conseguire un rendimento corrispondente al mercato monetario, mantenendo un'elevata liquidità e la sicurezza del capitale.</p> <p>Il conseguimento di un reddito elevato e costante in Dollari Usa verrà ottenuto tenendo conto del principio della diversificazione del rischio e di una liquidità ottimale.</p>    |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo dell'OICR è determinato utilizzando il metodo degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>             |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch USD Libid Overnight TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi d'interesse a breve termine in Dollari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,456%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,029%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

**GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)                                    |
| Classe di Quota dell'OICR | E (EUR-Hedged)  |
| Codice ISIN               | LU0413444745  |
| Codice Aviva              | 254   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese                                       |
| SGR dell'OICR             | Goldman Sachs Funds SICAV, con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR         | Goldman Sachs Asset Management International                                      |
| Finalità                  | L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.  |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**19 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari internazionali Corporate Investment grade.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità Investment grade (o equivalente) emesse da società di qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili; l'OICR può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi.  
Esso può anche investire in obbligazioni emesse da enti governativi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.

|  |   |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Stati Uniti.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | Titoli obbligazionari di emittenti societari.   |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio cambio</u> : il rendimento del portafoglio potrebbe essere influenzato dai movimenti dei mercati valutari. La SGR gestisce l'esposizione valutaria dell'OICR coprendo il rischio di cambio tra Dollari USA ed Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento. Non sono effettuate vendite allo scoperto di titoli, ma posizioni allo scoperto possono essere conseguite utilizzando strumenti derivati cartolarizzati e non cartolarizzati.<br>La leva finanziaria, calcolata come importo lordo dei nozionali, è pari all'800% del patrimonio; l'OICR può, nel tempo, eccedere tale livello di leva finanziaria.   |
| h) Tecnica di gestione                           | L'investimento prevalente avviene su tutti i tipi di titoli di debito, inclusi – ma non limitatamente ad obbligazioni a tasso fisso e variabile, debito corporate senior e subordinato (come per esempio, titoli obbligazionari, effetti e commercial paper), titoli mortgage e asset-backed, CDOs, CLOs, strumenti del mercato monetario, obbligazioni Brady e altri strumenti di debito emessi da governi, da enti degli stessi e organismi semipubblici, ovvero da banche centrali, obbligazioni convertibili, partecipazioni a prestiti, azioni privilegiate e accordi di riacquisto inverso in relazione a titoli emessi da governi e banche centrali. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dal Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Global Aggregate Credit (Bond Index).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni internazionali Investment grade, coperte dal rischio cambio verso l'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,803%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,026%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## PIMCO GLOBAL BOND

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | PIMCO GIS Global Bond Fund  |
| Classe di Quota dell'OICR | E - EUR Hedged  |
| Codice ISIN               | IE00B11XZ103  |
| Codice Aviva              | 243   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto irlandese  |
| SGR dell'OICR             | PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda.  |
| Gestore dell'OICR         | Pacific Investment Management Company LLC   |
| Finalità                  | L'obiettivo di investimento è di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la tutela del capitale. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE.
- L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie.
- È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.
- La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.



|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Globale.   |
| g.3) Categorie di emittenti                      | L'OICR investe in obbligazioni di enti governativi.  |
| g.4) Specifici fattori di<br>rischio             | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote collegata al Contratto adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro, rispetto al Valore della Quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo sostanziale in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B. Per gli investimenti nei soli titoli garantiti da ipoteca (c.d. MBS) non è previsto alcun criterio minimo di rating.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti<br>derivati         | <p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti <i>swap</i> (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia <i>Value at Risk (VaR)</i>.</p> |
| h) Tecnica di gestione                           | I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.   |
| i) Tecniche di gestione dei<br>rischi            | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade, coperto dal rischio di cambio rispetto all' Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 3,027%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,025%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | SISF - Global Inflation Linked Bond.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A Acc  |
| Codice ISIN               | LU0180781048   |
| Codice Aviva              | 234  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR             | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Schroder Investment Management Limited.  |
| Finalità                  | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito                                       |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio-Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli di debito internazionali collegati all'inflazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli obbligazionari, che possono essere emessi da governi, enti pubblici ed emittenti sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante <i>credit default swap</i>, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Il gestore si focalizza su titoli di elevata qualità e adotta un approccio globale, con vantaggi in termini di diversificazione.</p> <p>L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria ed assumere posizioni corte. L'OICR ha infatti la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte anche mediante contratti di cambio a termine.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Bank of America Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative collegate all'inflazione, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,621%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,029%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |  |

## TEMPLETON GLOBAL BOND

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Templeton Global Bond (Euro) Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A - Acc -EUR  |
| Codice ISIN               | LU0170474422  |
| Codice Aviva              | 235   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.   |
| Gestore dell'OICR         | Franklin Advisers, Inc.   |
| Finalità                  | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 17 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta. L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è l'Euro, ma ciò non implica necessariamente che una particolare parte del portafoglio sia denominato in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Europa.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari governativi.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro. Il gestore cercherà di eliminare il rischio di cambio coprendo, nei confronti dell'Euro, gli investimenti denominati in altre monete.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale mediante una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni governative globali coperte dal rischio cambio in Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA<br/>SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE<br/>TEMPORALE<br/>D'INVESTIMENTO<br/>CONSIGLIATO<br/>(valori su base annua)</b> |
|---|---|---|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |   |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                                  | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |   | 2,662%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                                  | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                                  | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |   | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                                  | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                                  | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                                  | 0,029%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |   |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                                |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                                  |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                                  |  |



**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

**CARMIGNAC SECURITÉ**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Carmignac Securité   |
| Classe di Quota dell'OICR | A  |
| Codice ISIN               | FR0010149120   |
| Codice Aviva              | 237  |
| Tipologia di OICR         | Fondo Comune di Investimento di diritto francese.              |
| SGR dell'OICR             | Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR         | Carmignac Gestion.   |
| Finalità                  | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.  |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**19 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio - Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale.  
L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.  
L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.  
L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale, principalmente zona Euro

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti           | <p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration.</p> <p>La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dell'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.</p>   |
| g.4) Specifici fattori di rischio     | <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o <i>over-the-counter</i>, allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.</p>  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, e nel rispetto dei limiti di sensibilità ai tassi di interesse previsti, l'OICR assume posizioni volte a coprire e/o ad esporre il portafoglio ai sottostanti valute e tassi, tramite l'acquisto o la vendita di opzioni e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o <i>swap</i>.</p> <p>Il gestore si avvale anche di derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito.</p> <p>In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il gestore assumerà posizioni finalizzate a coprire dal rischio di cambio le Quote denominate in valute diverse dall'Euro, utilizzando contratti a termine su valute negoziati <i>over-the-counter</i>.</p> <p>L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>   |
| h) Tecnica di gestione                | <p>La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade; e</li> <li>- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.</li> </ul> <p>L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria. I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene determinato con il metodo basato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y.  
 L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni del mercato delle obbligazioni in Euro con durata residua tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,765%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,026%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## DWS EURO BONDS

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | DWS Invest Euro Bonds (Short).   |
| Classe di Quota dell'OICR | LC   |
| Codice ISIN               | LU0145655824   |
| Codice Aviva              | 233  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.   |
| SGR dell'OICR             | DWS Invest con sede legale in 2 Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg.  |
| Gestore dell'OICR         | Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH   |
| Finalità                  | Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore al Benchmark. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.  
La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo – dallo stesso.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**10 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum *warrant*, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e *warrant* su azioni.  
L'investimento principale è in titoli obbligazionari denominati in Euro negoziate in mercati regolamentati di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "*short term*" (durata massima 3 anni).  
Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni *cum warrant* nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimento, le azioni e i *warrant* non potranno superare il 10% del patrimonio. Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari, titoli ipotecari.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | Non previsti.   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purché nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.<br>Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.  |
| h) Tecnica di gestione                | La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando i titoli del paniere dell'indice iBoxx Euro overall 1-3, considerato senza derivati ed effetto leva.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi          | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx € Overall (1-3).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,535%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,050%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,500%                      |   |

## PIONEER EURO CASH PLUS

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Pioneer Funds - Euro Cash Plus  |
| Classe di quote dell'OICR | E Eur   |
| Codice ISIN               | LU0162300734  |
| Codice Aviva              | 253   |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese.                                  |
| SGR dell'OICR             | Pioneer Funds - 4, Rue Alphonse Weicker - L- 721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR         | Pioneer Investment Management Limited, Dublino  |
| Finalità                  | Conservazione del capitale  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 6 anni

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Fondo di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 75% del totale delle proprie attività in un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in Euro. Tali strumenti finanziari includono gli strumenti finanziari del mercato monetario ammessi o altri titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati.  
L'OICR può investire fino al 25% del totale delle proprie attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in altre valute liberamente convertibili.  
Non più del 5% verrà investito in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati al di sotto dell'Investment grade.  
La valuta base dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Area Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari comprendono gli strumenti del mercato monetario ammessi o altri titoli di debito emessi da governi, autorità locali, sovranazionali, municipali ed emittenti societari.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Rating: investimento residuale in titoli non Investment grade.  
Rischio cambio: investimento contenuto in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR manterrà una Duration dei tassi di interesse non eccedente i 12 mesi.<br>Tra gli strumenti del mercato monetario consentiti dal regolamento, assumono particolare rilevanza i certificati di deposito, accettazioni bancarie e carte commerciali.<br>L'OICR non investe in titoli di debito subordinato emesso dalle banche.  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor 3M Index.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,337%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,083%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,500%                      |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,500%                      |   |

## SCHRODER SHORT TERM BOND

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | SISF Euro Short Term Bond   |
| Classe di Quota dell'OICR | A Acc   |
| Codice ISIN               | LU0106234643  |
| Codice Aviva              | 226   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, Rue Hohenhof, L - 1736 Senningerberg – Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR         | Schroder Investment Management Limited.   |
| Finalità                  | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.                             |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**10 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro Governativi a breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni a breve termine, denominate in Euro.  
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale, principalmente zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti      L'OICR investe in obbligazioni Investment Grade, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo.



|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio     | Nessuno   |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante <i>credit default swap</i>, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Il portafoglio avrà una scadenza media non superiore a 3 anni e ciascuna obbligazione avrà una scadenza residua non superiore a 5 anni. Questo significa che le obbligazioni detenute nell'OICR avranno una scadenza residua media inferiore a 3 anni e la scadenza residua di ciascuna obbligazione sarà inferiore a 5 anni.</p> <p>Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short anche mediante contratti di cambio a termine.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,515%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,050%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

**Combinazione Aviva di appartenenza:  
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

**AVIVA CORPORATE BOND**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Aviva Investors - European Corporate Bond Fund.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A Eur   |
| Codice ISIN               | LU0274933786  |
| Codice Aviva              | 239   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese   |
| SGR dell'OICR             | Aviva Investors SICAV, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR         | Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited                               |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR è generare un rendimento con la prospettiva di accrescere il capitale.                    |

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**17 anni.**

**8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro Corporate Investment grade.**

|  |   |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>In ogni momento almeno due terzi del patrimonio totale, esclusa la liquidità, saranno investiti in obbligazioni di emittenti societari europee. Potrà essere investito, rispetto al patrimonio totale, un massimo del 10% in azioni o altri diritti di partecipazione e un massimo del 25% in obbligazioni convertibili.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in strumenti finanziari derivati.</p> <p>Disponibilità liquide e/o mezzi equivalenti possono essere detenuti in via accessoria.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p>   |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento                                  | Europa, anche se l'OICR può detenere titoli di società non europee.   |
| g.3) Categorie di emittenti  | Obbligazioni Corporate prevalentemente finanziari di emittenti che hanno la loro sede legale in Europa o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Europa.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio  | <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento in titoli non Investment grade.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati  | <p>I derivati vengono utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento e al fine di ridurre semplicemente il rischio o di gestire l'OICR con maggiore efficienza.</p> <p>Per raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati quali <i>futures</i>, opzioni, contratti <i>swap</i>, <i>swaption</i>, <i>forward</i> su valute estere, opzioni negoziate <i>over the counter</i> su valute estere, credit default swap, ciascuno dei quali può essere negoziato in borse valori riconosciute o in over the counter.</p> <p>In ogni caso, gli strumenti finanziari derivati utilizzati hanno come sottostanti obbligazioni e altri titoli di debito o valute.</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso è del 300% del patrimonio, anche se è possibile che questo livello, in occasioni particolari, risulti più elevato.</p> |
| h) Tecnica di gestione   | <p>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.</p> <p>L'OICR si investe in un'ampia gamma di obbligazioni - titoli di credito che versano un tasso di interesse fisso o variabile -, emesse da società europee.</p>   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi   | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando come metodologia il VaR relativo, utilizzando come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>  |
| l) Destinazione dei proventi   | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx € European Corporate Bond Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate europee.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |
|---|---|-------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                     |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                              | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                                     | 2,593%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                                     | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                              | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                              | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                              | 0,029%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                     |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                              |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                              |  |

## AVIVA EUROPEAN BOND

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | Aviva Investors – Long Term European Bond Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | A Eur  |
| Codice ISIN               | LU0274933604   |
| Codice Aviva              | 228  |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese  |
| SGR dell'OICR             | Aviva Investors SICAV, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.                |
| Gestore dell'OICR         | Aviva Investors Luxembourg, con delega ad Aviva Investors Global Services Limited e sub-delega ad Aviva Investors France S.A.. |
| Finalità                  | L'obiettivo dell'OICR è generare un rendimento con la prospettiva di accrescere il capitale.                                   |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**17 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni denominate in Euro, con una scadenza residua media ponderata superiore a dieci anni. L'OICR potrà investire anche in strumenti finanziari. Non sono invece autorizzati investimenti in azioni o altri titoli di partecipazione o in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

|  |  |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/<br>mercati di riferimento | Europa. Gli emittenti dei titoli hanno la loro sede legale o la loro attività economica prevalente in Europa.  |
| g.3) Categorie di emittenti                      | I titoli obbligazionari in portafoglio possono essere emessi da emittenti governativi, paragonati e privati; gli emittenti sono principalmente stati sovrani appartenenti all'Unione Europea.  |
| g.4) Specifici fattori di rischio                | <u>Rischio Duration</u> : la Duration media del portafoglio è superiore a quella media del mercato, ma non deve essere superiore a 15 anni.  |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati            | Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.<br>Per raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati quali futures, opzioni, contratti <i>swap</i> , <i>swaption</i> , <i>forward</i> su valute estere, opzioni negoziate <i>over the counter</i> su valute estere, <i>credit default swap</i> , ciascuno dei quali può essere negoziato in borse valori riconosciute o in <i>over the counter</i> .<br>L'esposizione globale in strumenti derivati dell'OICR non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio. |
| h) Tecnica di gestione                           | L'OICR investe in un'ampia gamma di obbligazioni - titoli di credito che versano un tasso di interesse fisso o variabile - emesse da società e governi europei.<br>Le obbligazioni sono denominate prevalentemente in Euro.<br>L'OICR detiene obbligazioni con date di rimborso variabili, ma con scadenza media superiore ai dieci anni.<br>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.   |
| i) Tecniche di gestione dei rischi               | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>   |
| l) Destinazione dei proventi                     | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Euro Aggregate Treasury 10 Year.+

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'area Euro con scadenza superiore a 10 anni.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

|   |   | <b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b> | <b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b> |
|---|---|-------------------------------------|--|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                     |  |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                              | 0,000%   |
| B   | Commissioni di gestione                 |                                     | 2,593%   |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                              | 0,000%   |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                              | 0,000%   |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                                     | 0,000%   |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                              | 0,000%   |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                              | 0,010%   |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                              | 0,029%   |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                     |  |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                            |  |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                              |  |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                              |  |



## RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | Raiffeisen Obbligazionario Europeo.   |
| Classe di Quota dell'OICR | Retail - VTA  |
| Codice ISIN               | AT0000689971  |
| Codice Aviva              | 227   |
| Tipologia di OICR         | Fondo comune di investimento di diritto austriaco   |
| SGR dell'OICR             | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria               |
| Gestore dell'OICR         | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.  |
| Finalità                  | L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**14 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni denominate in Euro o altre valute europee. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. E' consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Europa; l'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario di emittenti domiciliati in Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia o Paesi Bassi..
- g.3) Categorie di emittenti      L'OICR investe esclusivamente in obbligazioni in Euro di ottima qualità ma può detenere residualmente obbligazioni con Rating inferiore a BB+.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  
Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate anche in paesi in via di sviluppo.

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.</p> |
| h) Tecnica di gestione                | <p>Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.</p> <p>Oltre ai titoli di stato in Euro, che rappresentano la parte più consistente del portafoglio, per aumentare gli utili si investe anche in obbligazioni societarie, in obbligazioni fondiarie, nonché in titoli di stato non dell'Unione Monetaria Europea.</p> <p>L'OICR è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze.</p>                                      |
| i) Tecniche di gestione dei rischi    | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi          | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>  |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

L'OICR ha un parametro di riferimento per confrontare le performance ottenute, composto dai seguenti indici:

- 30% JPM EMU Austria Gov 1-10y <sup>1</sup>
- 30% JPM EMU Investment Grade 1-10Y <sup>2</sup>
- 20% JPM EMU Peripheral GBI 1-10Y <sup>3</sup>
- 5,0% Merrill Lynch Sweden Government Bond <sup>4</sup>
- 5,0% Merrill Lynch Norway Government Bond <sup>5</sup>
- 3,25% JPM GBI-EM Poland local <sup>6</sup>
- 1,75% JPM GBI-EM Hungary local <sup>7</sup>
- 1,25% JPM GBI-EM Turkey local <sup>8</sup>
- 1,0% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe <sup>9</sup>
- 1,0% JPM EMBIG Diversified Europe <sup>10</sup>
- 0,75% JPM GBI-EM Czech Republic local <sup>11</sup>
- 0,50% JPM GBI-EM Russia local <sup>12</sup>
- 0,50% JPM ELMI Plus Romania loc <sup>13</sup>

- <sup>1</sup> Andamento delle obbligazioni governative austriache con scadenza residua 1-10 anni;
- <sup>2</sup> Andamento delle obbligazioni della zona Euro con Rating Investment Grade 1-10 anni;
- <sup>3</sup> Andamento delle obbligazioni governative dei paesi periferici della zona Euro 1-10 anni;
- <sup>4</sup> Andamento delle obbligazioni governative svedesi;
- <sup>5</sup> Andamento delle obbligazioni governative norvegesi;
- <sup>6</sup> Andamento delle obbligazioni governative polacche in valuta locale;
- <sup>7</sup> Andamento delle obbligazioni governative ungheresi in valuta locale;
- <sup>8</sup> Andamento delle obbligazioni governative turche in valuta locale;
- <sup>9</sup> Andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti europei in Euro;
- <sup>10</sup> Andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti europei in Euro;
- <sup>11</sup> Andamento delle obbligazioni governative della Repubblica Ceca in valuta locale;
- <sup>12</sup> Andamento delle obbligazioni governative russe in valuta locale;
- <sup>13</sup> Andamento delle obbligazioni rumene in valuta locale.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA<br>SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE<br>TEMPORALE<br>D'INVESTIMENTO<br>CONSIGLIATO<br>(valori su base annua) |
|---|---|---------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                                 |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                          | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                                 | 2,520%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                          | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                          | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                                 | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                          | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                          | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                          | 0,036%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                                 |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                        |   |
| $L=I-(G+H)$                                     | Capitale nominale                       | 99,50%                          |   |
| $M=L-(A+C+D-F)$                                 | Capitale investito                      | 99,50%                          |   |

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Denominazione             | SISF Euro Corporate Bond.   |
| Classe di Quota dell'OICR | A Acc EUR   |
| Codice ISIN               | LU0113257694  |
| Codice Aviva              | 238   |
| Tipologia di OICR         | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese.  |
| SGR dell'OICR             | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR         | Schroder Investment Management Limited  |
| Finalità                  | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito  |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 17 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominate in Euro ed emesse da società di tutto il mondo.  
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni, principalmente Corporate, con rating Investment Grade; un massimo del 20% dell'OICR può essere investito in obbligazioni emesse da governi e agenzie governative.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default *swap*, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
|                                    | <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| h) Tecnica di gestione             | <p>L'OICR punta su un'elevata diversificazione di portafoglio, che viene focalizzato su imprese di qualità e su un processo di ricerca e analisi a livello globale, dato che l'OICR può investire anche in titoli di aziende internazionali che scelgono di emettere titoli in Euro.</p>  |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>   |
| l) Destinazione dei proventi       | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>   |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,621%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,029%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Denominazione             | European Bond Fund.  |
| Classe di Quota dell'OICR | Classe 1 ad accumulazione (EUR)  |
| Codice ISIN               | GB00B465TP48   |
| Codice Aviva              | 236  |
| Tipologia di OICR         | Comparto SICAV di diritto inglese  |
| SGR dell'OICR             | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.   |
| Gestore dell'OICR         | Threadneedle Investment Services Limited   |
| Finalità                  | Lo scopo dell'OICR è il conseguimento di un rendimento totale, sotto forma di reddito associato a una certa crescita del capitale. |

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari governativi Euro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni europee.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Europa; l'OICR può investire anche in obbligazioni dell'Europa orientale.  
I titoli obbligazionari hanno il prezzo espresso in Euro, o, se espresso in altre valute, sono stati emessi da paesi europei o da società europee o che hanno operatività significative in Europa.
- g.3) Categorie di emittenti      I titoli obbligazionari sono emessi da emittenti pubblici e Corporate, con elevato merito di credito.  
I titoli selezionati sono tra le obbligazioni rappresentate dal Benchmark.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio di cambio: l'OICR, pur essendo denominato in Euro, ha esposizioni verso valute diverse dall'Euro.  
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati      L'OICR può investire in prodotti derivati. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, *future* su titoli negoziabili, *swap* sui tassi d'interesse e CDS.

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
|                                    | L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.  |
| h) Tecnica di gestione             | L'OICR mira al conseguimento del rendimento totale, essenzialmente sotto forma di reddito associato a una bassa variabilità dello stesso, mediante un processo di ricerca e investimento finalizzato a individuare le migliori fonti di performance.<br>L'OICR offre un'esposizione ad un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie e titoli di stato.            |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.<br>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.<br><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i> |
| l) Destinazione dei proventi       | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.<br>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.<br><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.2 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>                                     |

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch Pan Europe Large cap.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni delle obbligazioni Corporate europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

|   |   | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| <b>VOCI DI COSTO</b>                            |   |                              |   |
| A   | Costi di caricamento                    | 0,000%                       | 0,000%  |
| B   | Commissioni di gestione                 |                              | 2,723%  |
| C   | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000%                       | 0,000%  |
| D   | Altri costi contestuali al versamento   | 0,000%                       | 0,000%  |
| E   | Altri costi successivi al versamento    |                              | 0,000%  |
| F   | Bonus, premi e riconoscimenti di quote  | 0,000%                       | 0,000%  |
| G   | Costi delle coperture assicurative      | 0,000%                       | 0,010%  |
| H   | Spese di emissione                      | 0,500%                       | 0,028%  |
| <b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b> |   |                              |   |
| I   | Premio Versato                          | 100,000%                     |   |
| L=I-(G+H)                                       | Capitale nominale                       | 99,50%                       |   |
| M=L-(A+C+D-F)                                   | Capitale investito                      | 99,50%                       |   |

## PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

*La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta*

**Data di deposito in Consob della Parte II: 28/03/2014**

**Data di validità della Parte II: dal 01/04/2014**

### **DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente paragrafo sono stati rivisti il 31/12/2013.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo sono aggiornati al 31/12/2013.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.**

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
  - denominazione dell'OICR;
  - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - data di inizio operatività (e di durata se prevista);
  - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione "flessibile", prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 31/12/2013.

Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrarne con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono evidenziati, per



---

ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR, appartenenti alla Combinazione Aviva, che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento annuo migliore e quello peggiore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la medesima Combinazione Aviva.

In aggiunta alla tabella sopra descritta, viene anche riportato, sia per la Combinazione Aviva, sia per ciascun OICR che la compone, il dato relativo alla quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi al Soggetto Incaricato al 31/12/2013. Nel caso in cui la proposta d'investimento finanziario sia offerta da meno di un anno, il dato è stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

I dati di rendimento degli OICR non includono i costi, a carico dell'Investitore-contraente, gravanti sul Premio unico e le eventuali penalità di riscatto.

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI AMERICA</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fidelity America Fund</li> <li>• Janus US Strategic Value</li> <li>• Janus US Twenty</li> <li>• Threadneedle American Equity</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                              |             |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
|                           |                              | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Threadneedle American Equity | 6,65%       |
| OICR di uscita            | Janus US Twenty              | -10,11%     |
|                           |                              | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Janus US Twenty              | 20,63%      |
| OICR di uscita            | Janus US Strategic Value     | 7,22%       |
|                           |                              | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Janus US Twenty              | 35,55%      |
| OICR di uscita            | Janus US Strategic Value     | 24,00%      |

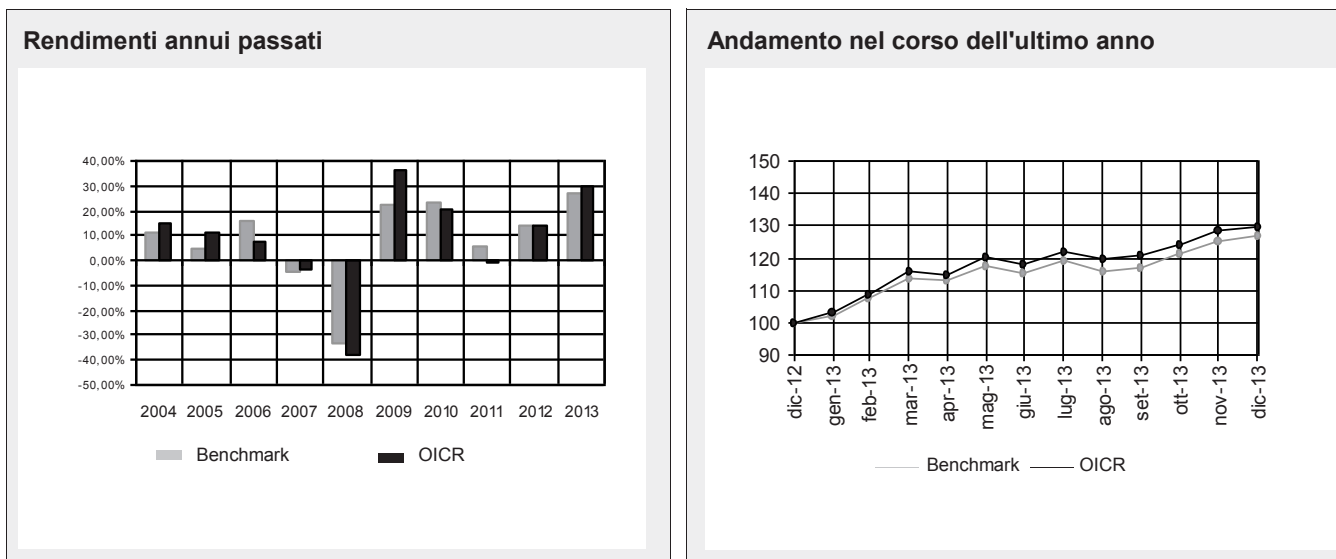
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari America</b>                    | <b>47,69%</b>                                     |
| Fidelity America Fund                      | 47,69%  |
| Janus US Strategic Value                   | 47,69%  |
| Janus US Twenty                            | 47,69%  |
| Threadneedle American Equity               | 47,69%  |

## FIDELITY AMERICA FUND

Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 03/07/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 15,34        |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 3.171,24 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



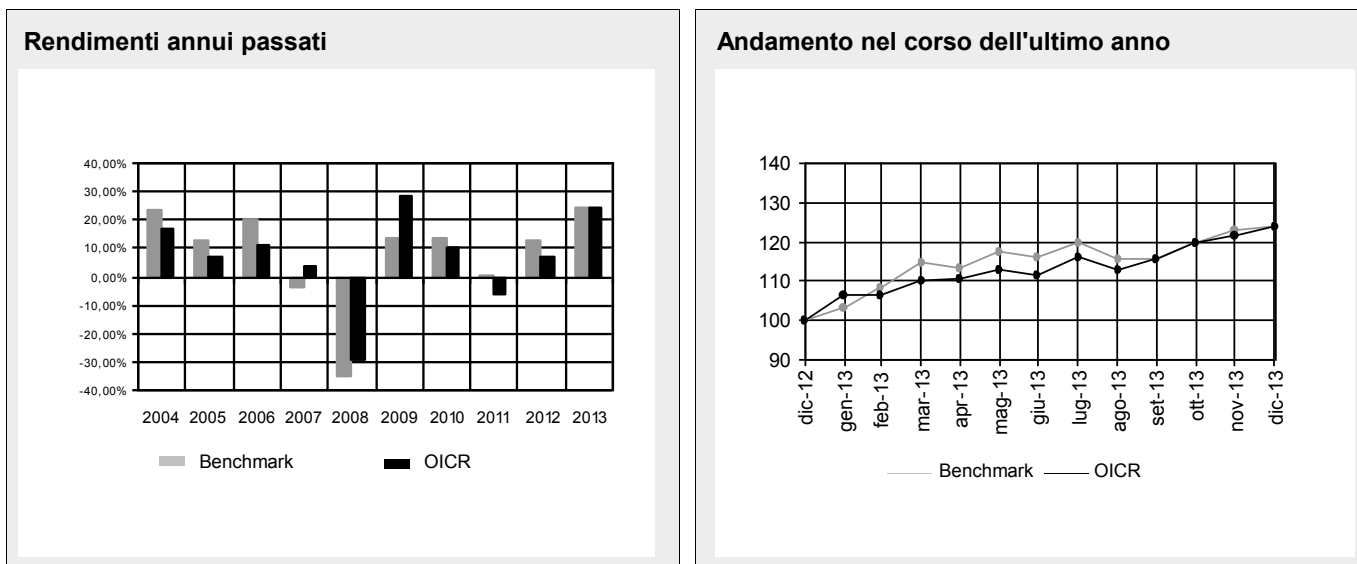
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 13,80%        | 19,22%        |
| Benchmark                       | 14,98%        | 18,10%        |

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

## JANUS US STRATEGIC VALUE

Gestore dell'OICR Perkins Investment Management LLC

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 30/11/2000   | Valuta e valore della Quota | EURO 17,31      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 589,08 mln |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 7,77%         | 12,12%        |
| Benchmark                       | 11,95%        | 12,58%        |

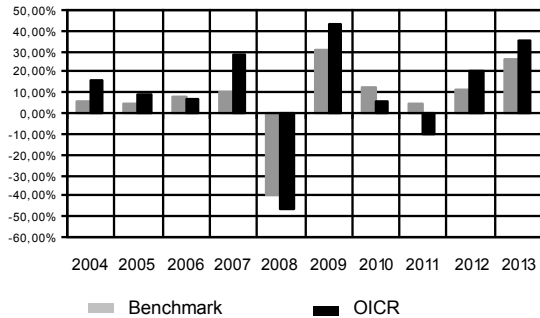
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JANUS US TWENTY

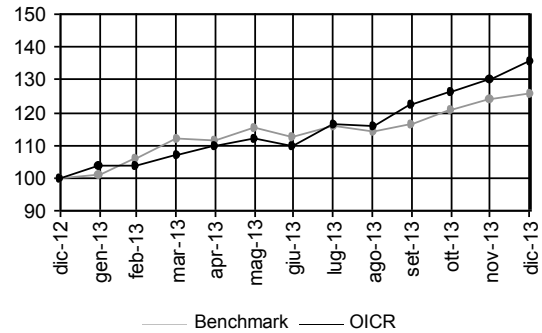
Gestore dell'OICR Janus Capital Management LLC

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 31/12/1999   | Valuta e valore della Quota | EURO 20,21      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 389,48 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 13,70%        | 17,25%        |
| Benchmark                       | 13,37%        | 16,36%        |

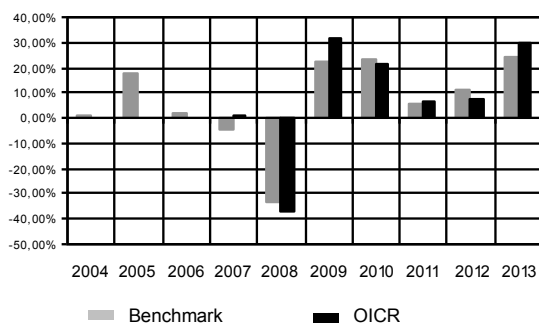
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

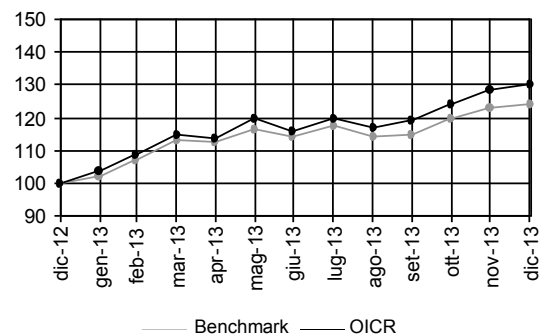
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 04/03/2007   | Valuta e valore della Quota | EURO 1,88         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 2.221,89 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 14,39%        | 19,23%        |
| Benchmark                       | 13,39%        | 17,06%        |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI EUROPA</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Echiquier Agenor</li> <li>• Fidelity Italy</li> <li>• Oyster European Opportunities</li> <li>• Threadneedle European Smaller Companies</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |   |         |
|---------------------------|---|---------|
| <b>2011</b>               |   |         |
| OICR di destinazione      | Threadneedle European Smaller Companies | -8,89%  |
| OICR di uscita            | Echiquier Agenor                        | -27,87% |
| <b>2012</b>               |   |         |
| OICR di destinazione      | Threadneedle European Smaller Companies | 32,17%  |
| OICR di uscita            | Echiquier Agenor                        | 23,06%  |
| <b>2013</b>               |   |         |
| OICR di destinazione      | Fidelity Italy                          | 31,67%  |
| OICR di uscita            | Threadneedle European Smaller Companies | 19,69%  |

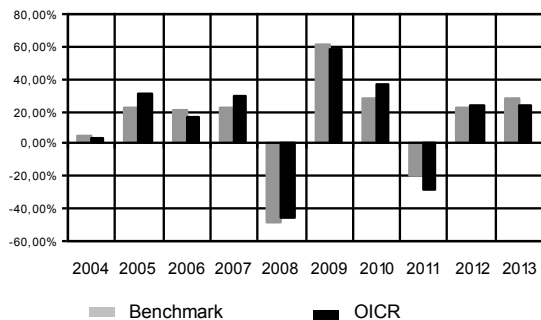
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari Europa</b>                     | <b>47,69%</b>                                     |
| Echiquier Agenor                           | 47,69%  |
| Fidelity Italy                             | 47,69%  |
| Oyster European Opportunities              | 47,69%  |
| Threadneedle European Smaller Companies    | 47,69%  |

## ECHQUIER AGENOR

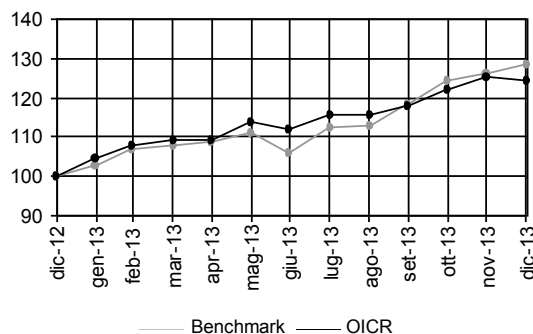
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

|                    |              |                             |             |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| Inizio operatività | 27/02/2004   | Valuta e valore della Quota | EURO 224,05 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 640 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 3,33%         | 19,02%        |
| Benchmark                       | 8,57%         | 21,51%        |

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

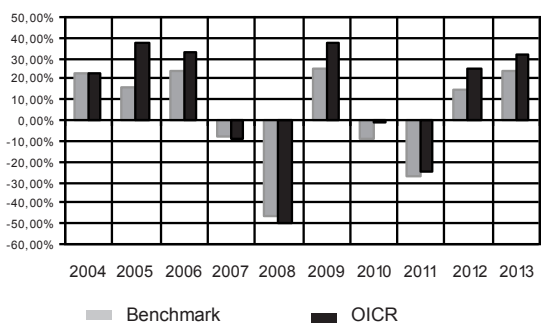
## FIDELITY ITALY

Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

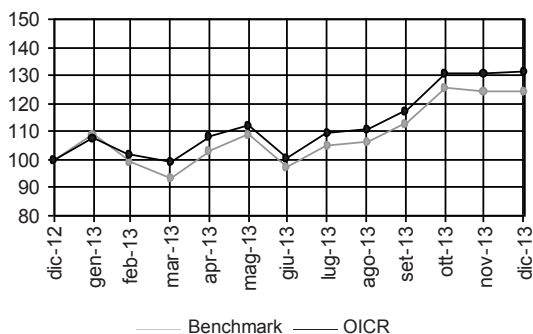
|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 19/03/2007   | Valuta e valore della Quota | EURO 7,25         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 1.010,00 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 7,53%         | 11,08%        |
| Benchmark                       | 1,34%         | 3,37%         |

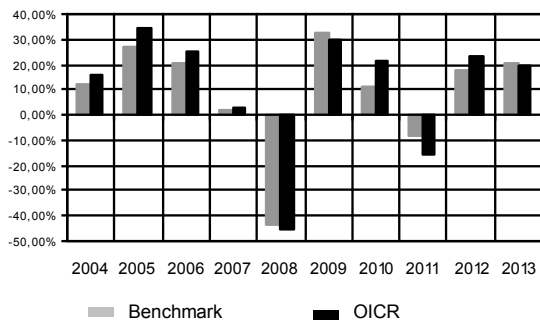
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

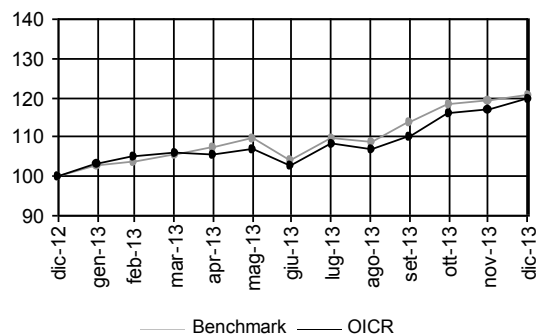
Gestore dell'OICR SYZ & CO Asset Management LLD

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 01/06/1999   | Valuta e valore della Quota | EURO 379,87     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 1805,37 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 7,82%         | 14,60%        |
| Benchmark                       | 9,27%         | 14,03%        |

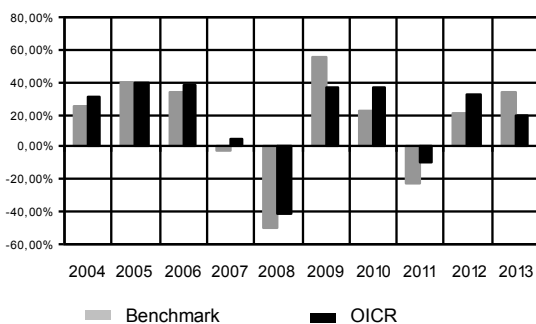
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

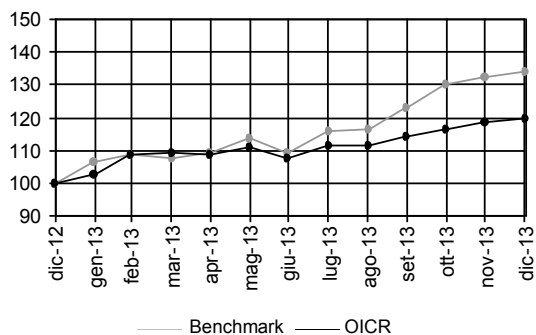
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 30/11/1997   | Valuta e valore della Quota | EURO 5,76         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 1.294,56 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 12,96%        | 21,85%        |
| Benchmark                       | 8,06%         | 18,95%        |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock Global SmallCap</li> <li>• Carmignac Investissement</li> <li>• Templeton Global Discovery</li> <li>• Vontobel Global Equity</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010  |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>                              | Euro/Dollari USA  |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                           |             |
|---------------------------|---------------------------|-------------|
|                           |                           | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Vontobel Global Equity    | 7,19%       |
| OICR di uscita            | Carmignac Investissement  | -9,95%      |
|                           |                           | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Vontobel Global Equity    | 15,61%      |
| OICR di uscita            | Carmignac Investissement  | 8,90%       |
|                           |                           | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | BlackRock Global SmallCap | 30,56%      |
| OICR di uscita            | Vontobel Global Equity    | 9,76%       |

| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari Internazionali</b>             | <b>47,69%</b>                                     |
| BlackRock Global SmallCap                  | 47,69%  |
| Carmignac Investissement                   | 47,69%  |
| Templeton Global Discovery                 | 47,69%  |
| Vontobel Global Equity                     | 47,69%  |

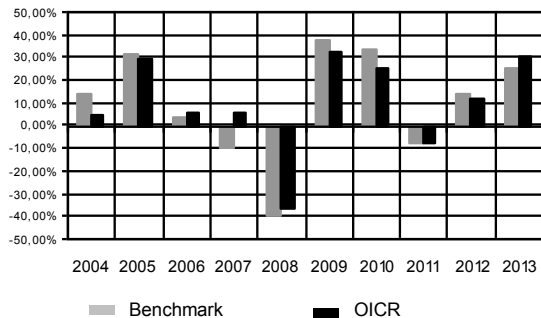


## BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

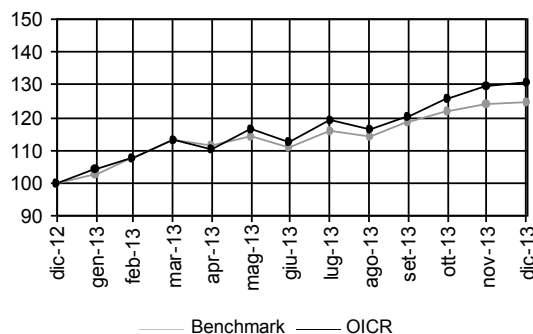
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 04/11/1994   | Valuta e valore della Quota | EURO 63,87      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 566,93 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 10,55%        | 17,54%        |
| Benchmark                       | 9,35%         | 19,07%        |

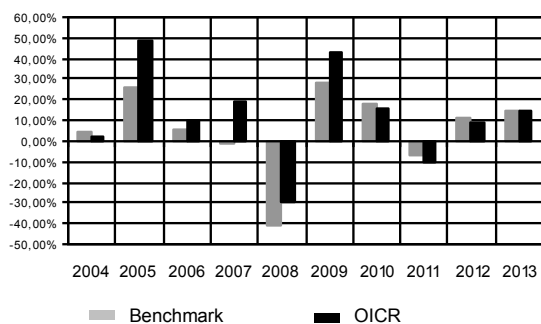
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## CARMIGNAC INVESTISSEMENT

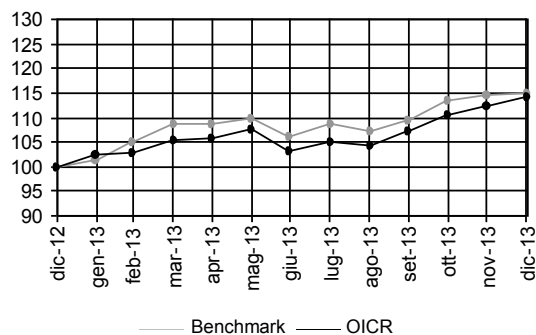
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 26/01/1989   | Valuta e valore della Quota | EURO 1.008,41   |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 8461,16 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 3,87%         | 13,09%        |
| Benchmark                       | 6,35%         | 12,80%        |

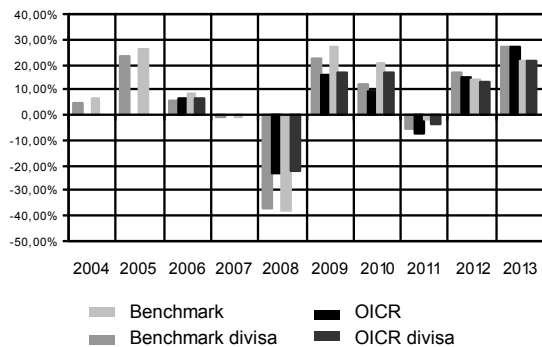
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

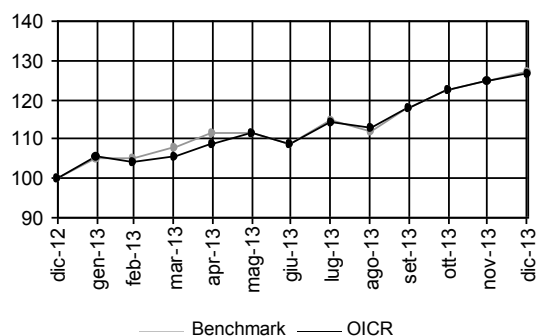
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 25/10/2005   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 18,09 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 1.990,00 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 10,63%        | 11,35%        |
| Benchmark                       | 12,13%        | 14,21%        |

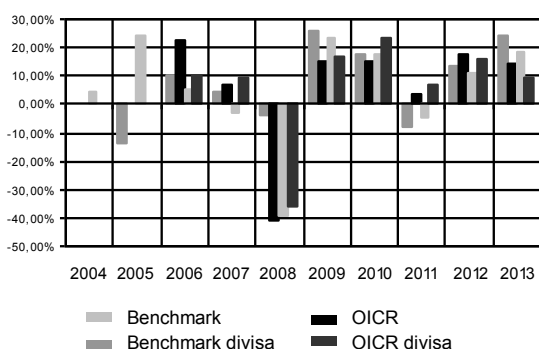
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## VONTOBEL GLOBAL EQUITY

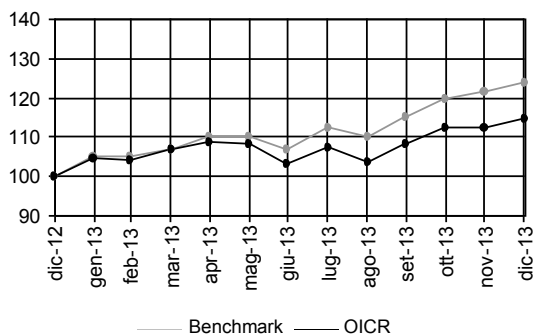
Gestore dell'OICR Bank Vontobel AG

|                    |              |                             |                    |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 01/07/2005   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 191,41 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 353 mln        |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 11,95%        | 13,29%        |
| Benchmark                       | 9,07%         | 13,86%        |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI PACIFICO</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock Pacific Equity</li> <li>• Fidelity Acc. Asian Special Situations</li> <li>• Fidelity Japan</li> <li>• Oyster Japan Opportunities</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro/Dollari USA   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |  |             |
|---------------------------|--|-------------|
|                           |  | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Aviva Japanese Equity                  | -14,13%     |
| OICR di uscita            | BlackRock Pacific Equity               | -19,01%     |
|                           |  | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | BlackRock Pacific Equity               | 19,74%      |
| OICR di uscita            | Fidelity Japan                         | 3,26%       |
|                           |  | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Oyster Japan Opportunities             | 45,31%      |
| OICR di uscita            | Fidelity Acc. Asian Special Situations | 2,80%       |

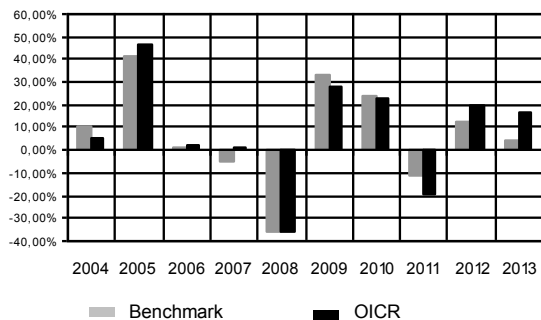
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari Pacifico</b>                   | <b>47,69%</b>                                     |
| BlackRock Pacific Equity                   | 47,69%  |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations     | 47,69%  |
| Fidelity Japan                             | 47,69%  |
| Oyster Japan Opportunities                 | 47,69%  |

## BLACKROCK PACIFIC EQUITY

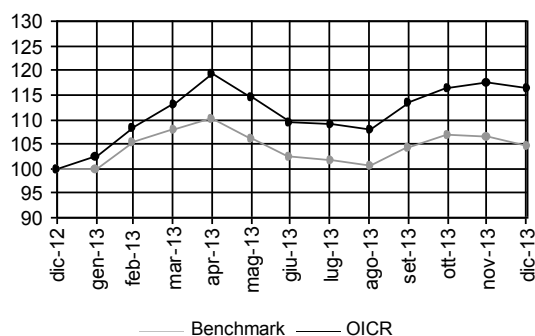
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 01/08/1994   | Valuta e valore della Quota | EURO 23,94      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 207,12 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,13%         | 12,24%        |
| Benchmark                       | 1,49%         | 11,66%        |

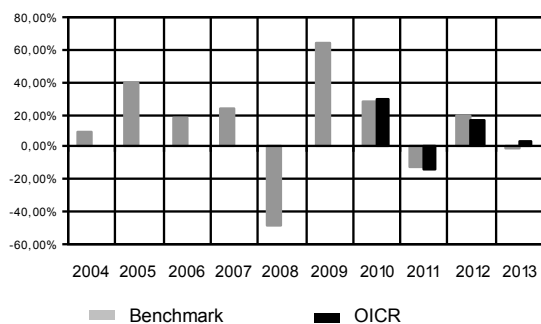
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

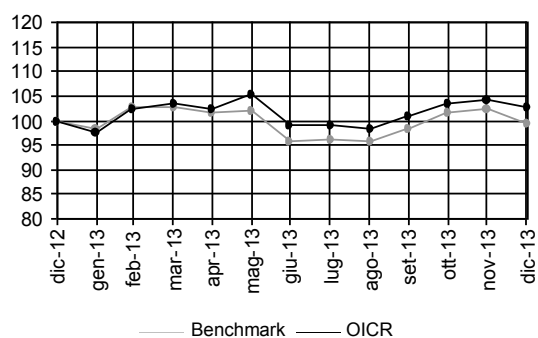
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 23/02/2009   | Valuta e valore della Quota | EURO 21,66        |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 1.035,52 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 0,78%         | n.a.          |
| Benchmark                       | 1,51%         | 17,11%        |

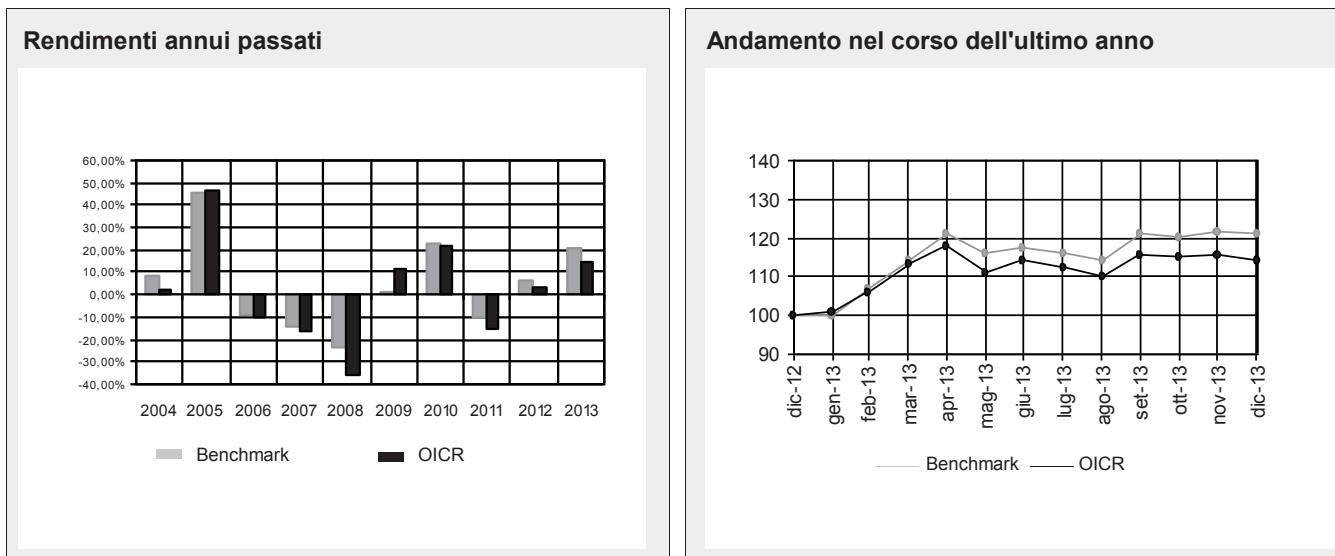
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## FIDELITY JAPAN

Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

|                    |              |                             |                    |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 03/07/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 7,42          |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 43.043,61 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono alla classe con distribuzione dei proventi.



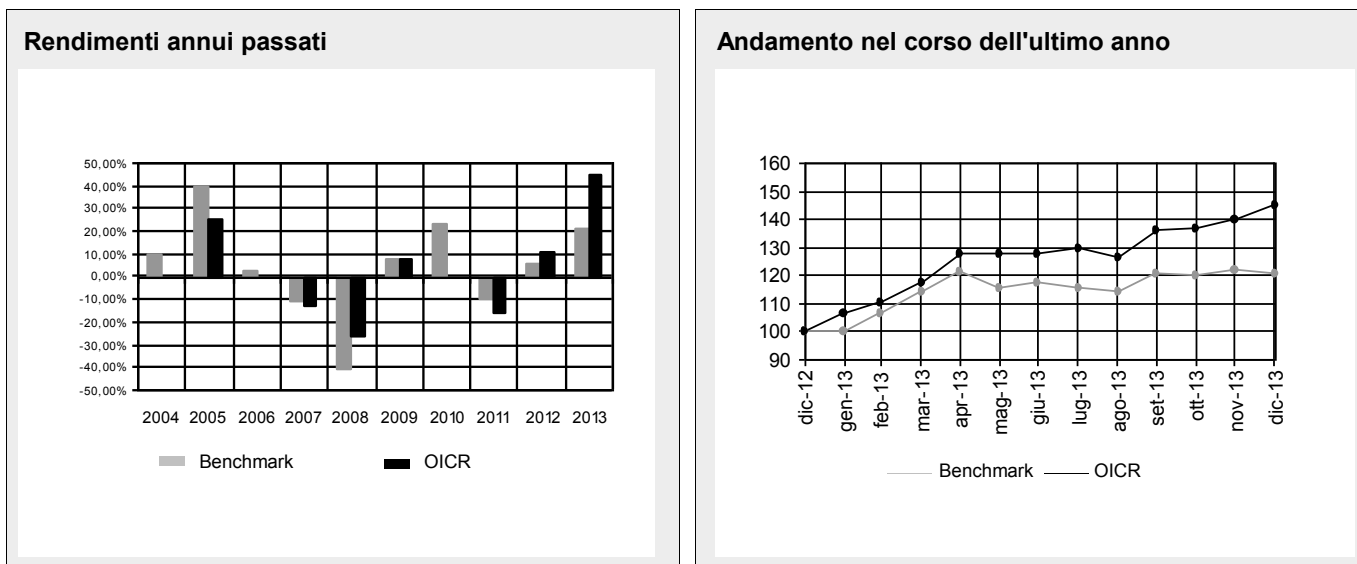
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 0,17%         | 6,45%         |
| Benchmark                       | 5,00%         | 7,72%         |

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

## OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

Gestore dell'OICR SYZ Asset Management S.A.

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 01/04/2005   | Valuta e valore della Quota | EURO 173,23    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 152,44 mln |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 10,72%        | 7,72%         |
| Benchmark                       | 5,00%         | 8,98%         |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aviva Emerging Markets Small Cap</li> <li>• Aviva European Convergence</li> <li>• BlackRock Latin America</li> <li>• Carmignac Emergents</li> <li>• Fidelity Greater China</li> <li>• JPM India</li> <li>• Pioneer Europa emergente e Mediterraneo</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro/Dollari USA   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                            |             |
|---------------------------|----------------------------|-------------|
|                           |                            | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Carmignac Emergents        | -12,09%     |
| OICR di uscita            | JPM India                  | -30,41%     |
|                           |                            | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Aviva European Convergence | 30,83%      |
| OICR di uscita            | BlackRock Latin America    | 3,70%       |
|                           |                            | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Fidelity Greater China     | 8,39%       |
| OICR di uscita            | BlackRock Latin America    | -17,14%     |

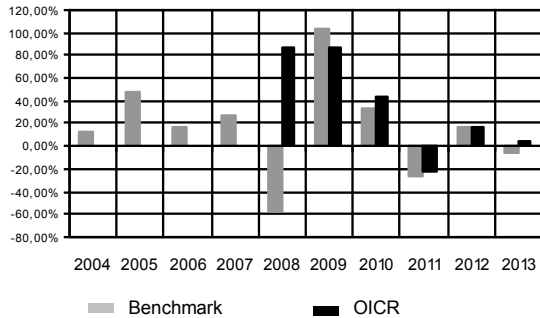
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari Paesi Emergenti</b>            | <b>47,69%</b>                                     |
| Aviva Emerging Markets Small Cap           | 47,69%  |
| Aviva European Convergence                 | 47,69%  |
| BlackRock Latin America                    | 47,69%  |
| Carmignac Emergents                        | 47,69%  |
| Fidelity Greater China                     | 47,69%  |
| JPM India                                  | 47,69%  |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo    | 47,69%  |

## AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP

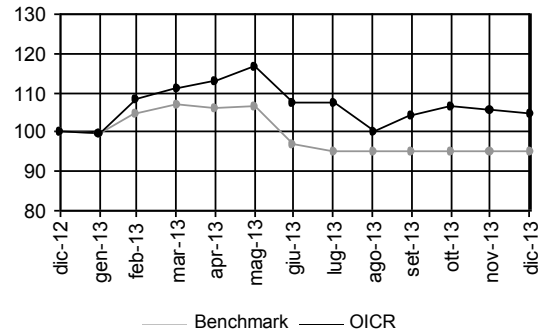
Gestore dell'OICR Aviva Investors Global Services Ltd

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 21/02/2008   | Valuta e valore della Quota | EURO 12,06     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 94,59 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -1,49%        | 20,54%        |
| Benchmark                       | -6,45%        | 17,36%        |

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

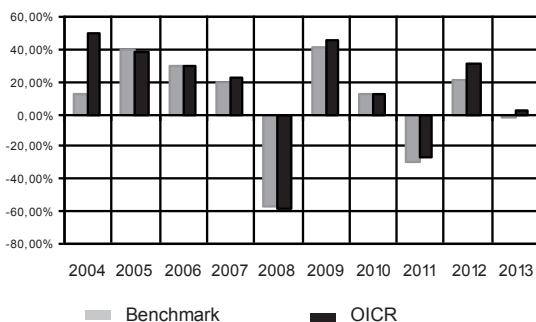
## AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE

Gestore dell'OICR Aviva Investors Global Services Ltd

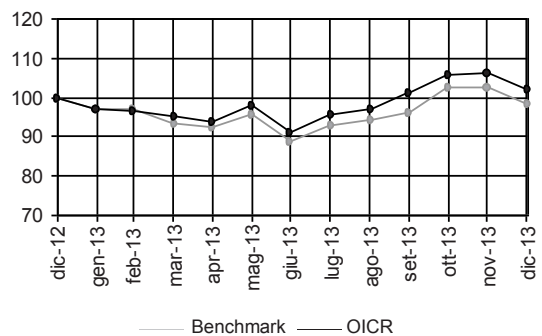
|                    |              |                             |               |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 20/11/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 8,69     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 70,32 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -0,91%        | 9,72%         |
| Benchmark                       | -5,66%        | 5,95%         |

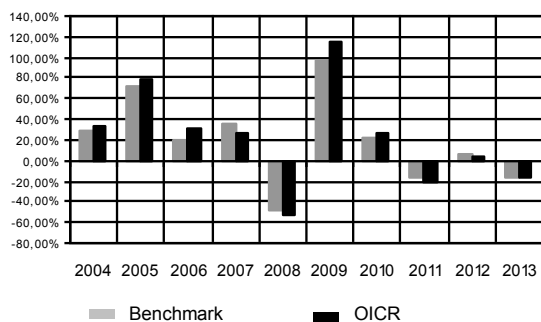
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK LATIN AMERICA

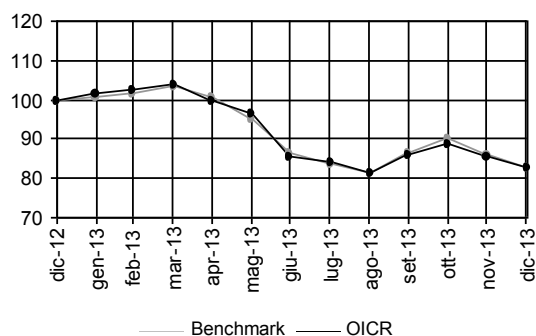
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 08/01/1997   | Valuta e valore della Quota | EURO 51,14        |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 2.402,47 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -12,22%       | 12,76%        |
| Benchmark                       | -9,58%        | 12,45%        |

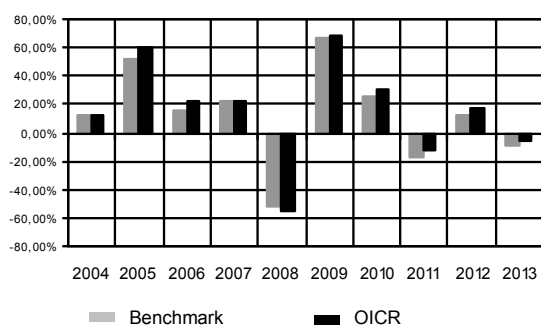
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## CARMIGNAC EMERGENTS

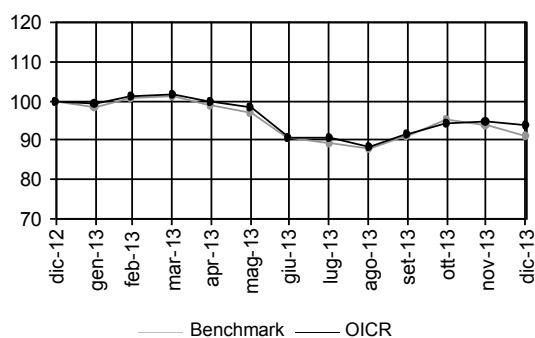
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 03/02/1997   | Valuta e valore della Quota | EURO 709,09    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 1709,2 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -1,10%        | 16,36%        |
| Benchmark                       | -5,49%        | 11,94%        |

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

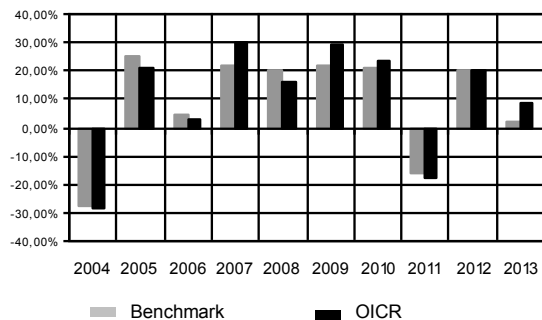


## FIDELITY GREATER CHINA

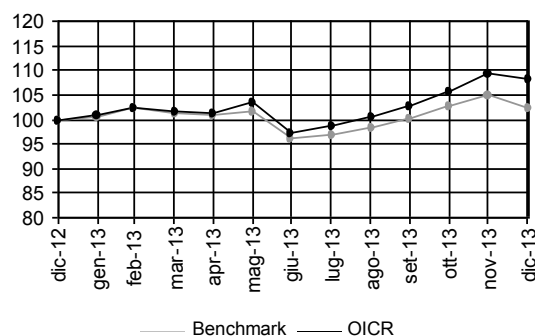
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 01/10/1990   | Valuta e valore della Quota | EURO 30,37      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 408,14 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 2,28%         | 11,32%        |
| Benchmark                       | 1,00%         | 8,70%         |

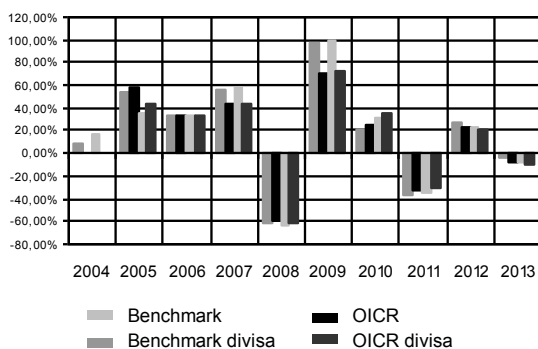
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JPM INDIA

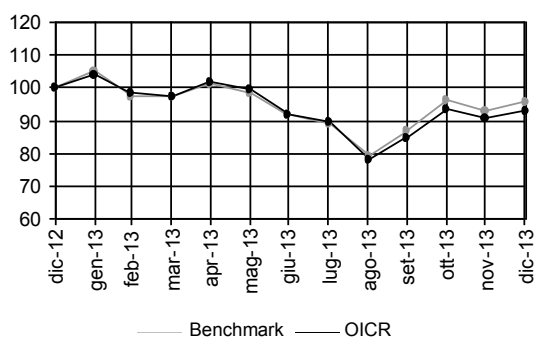
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

|                    |              |                             |                      |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|
| Inizio operatività | 31/03/2005   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 22,41    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | Dollaro 1.425,66 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -8,36%        | 10,47%        |
| Benchmark                       | -8,63%        | 12,91%        |

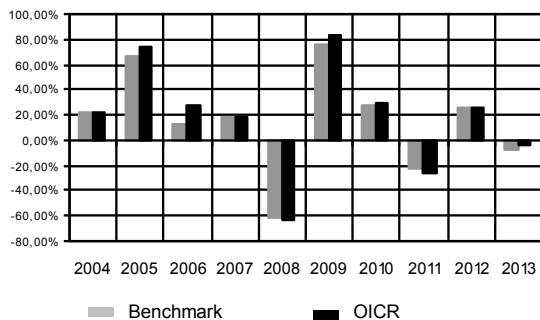
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

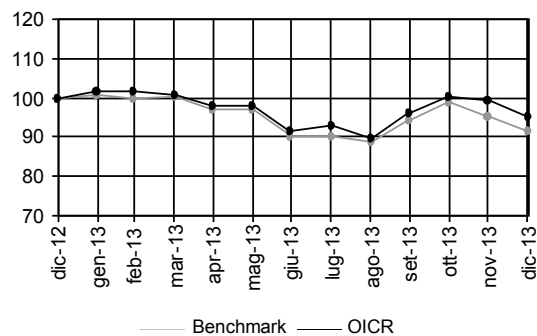
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino

|                    |              |                             |               |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 30/11/1998   | Valuta e valore della Quota | EURO 18,48    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 74,51 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -4,34%        | 15,83%        |
| Benchmark                       | -3,59%        | 14,80%        |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>AZIONARI SETTORIALI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BlackRock New Energy</li> <li>• BlackRock World Gold</li> <li>• Carmignac Commodities</li> <li>• ING Information Technologies</li> <li>• Pictet Ist. Biotech</li> <li>• Pictet Ist. Water</li> <li>• Raiffeisen Health Care</li> <li>• Schroder Global Property</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010  |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>                              | Euro/Dollari USA  |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                        |             |
|---------------------------|------------------------|-------------|
|                           |                        | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Raiffeisen Health Care | 8,17%       |
| OICR di uscita            | Carmignac Commodities  | -21,12%     |
|                           |                        | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Pictet Ist. Biotech    | 25,43%      |
| OICR di uscita            | BlackRock World Gold   | - 9,79%     |
|                           |                        | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Pictet Ist. Biotech    | 48,80%      |
| OICR di uscita            | BlackRock World Gold   | -50,29%     |

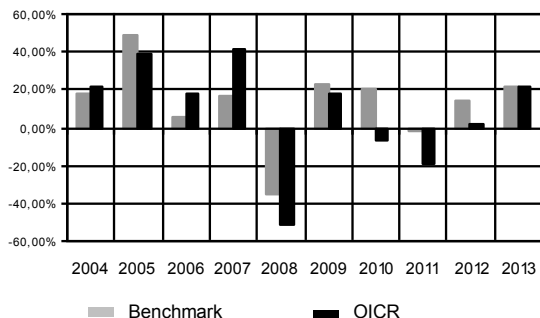
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Azionari Settoriali</b>                 | <b>47,69%</b>                                     |
| BlackRock New Energy                       | 47,69%  |
| BlackRock World Gold                       | 47,69%  |
| Carmignac Commodities                      | 47,69%  |
| ING Information Technologies               | 47,69%  |
| Pictet Ist. Biotech                        | 47,69%  |
| Pictet Ist. Water                          | 47,69%  |
| Raiffeisen Health Care                     | 47,69%  |
| Schroder Global Property                   | 47,69%  |

## BLACKROCK NEW ENERGY

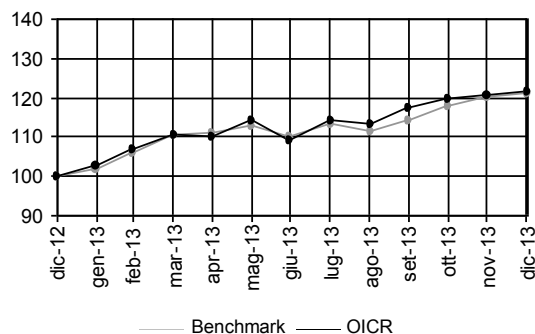
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 06/04/2001   | Valuta e valore della Quota | EURO 5,84         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 1.358,97 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 0,11%         | 2,00%         |
| Benchmark                       | 10,50%        | 14,73%        |

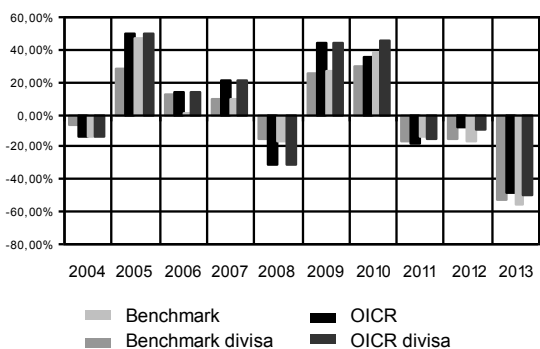
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK WORLD GOLD

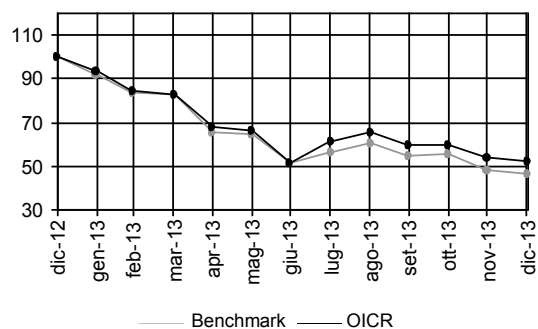
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 30/12/1994   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 26,41 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 2.924,24 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -26,84%       | -5,25%        |
| Benchmark                       | -30,68%       | -11,65%       |

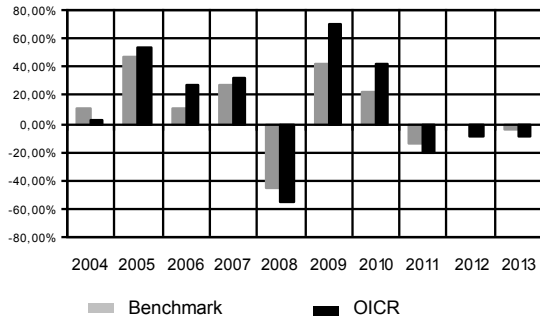
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## CARMIGNAC COMMODITIES

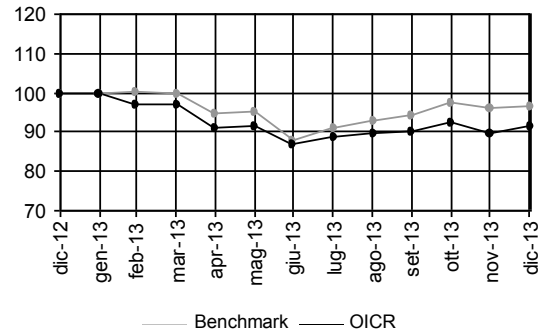
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion Luxembourg

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 10/03/2003   | Valuta e valore della Quota | EURO 265,86    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 672,85 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -13,30%       | 9,53%         |
| Benchmark                       | -6,07%        | 7,68%         |

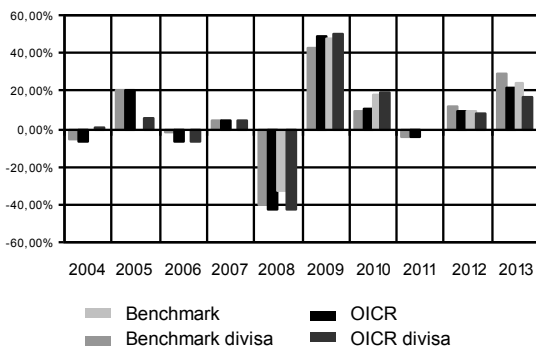
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ING INFORMATION TECHNOLOGIES

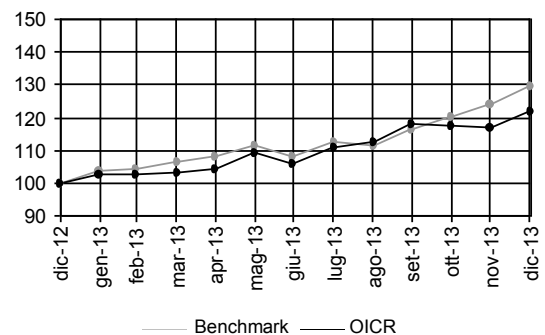
Gestore dell'OICR ING Asset Management BV

|                    |              |                             |                    |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 27/04/2001   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 859,59 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 5,23 mln       |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 8,62%         | 16,16%        |
| Benchmark                       | 11,36%        | 16,64%        |

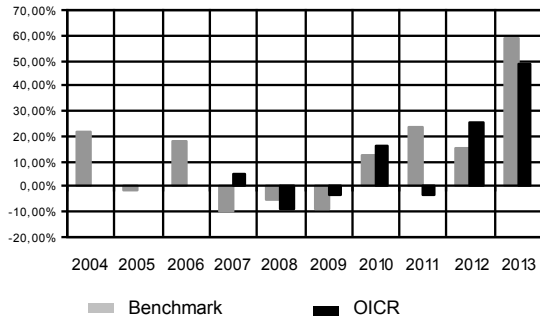
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. BIOTECH

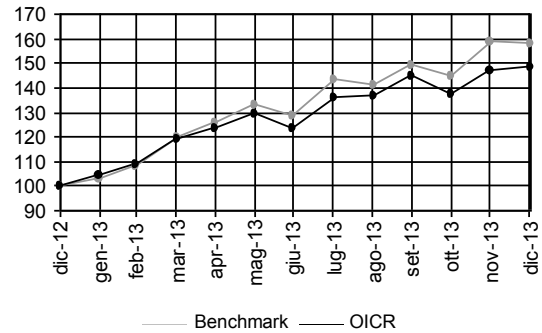
Gestore dell'OICR Sectoral Asset Management Inc.

|                    |              |                             |               |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 14/06/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 443,67   |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 991,8 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 21,82%        | 15,35%        |
| Benchmark                       | 31,11%        | 18,30%        |

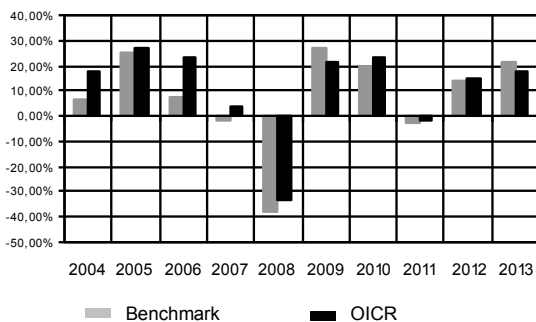
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PICTET IST. WATER

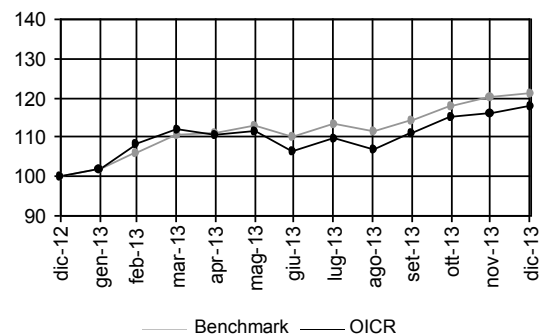
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 19/01/2000   | Valuta e valore della Quota | EURO 216,68     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 2609,07 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 9,79%         | 14,65%        |
| Benchmark                       | 10,50%        | 15,31%        |

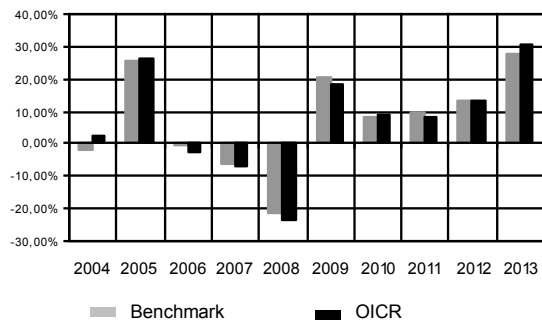
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

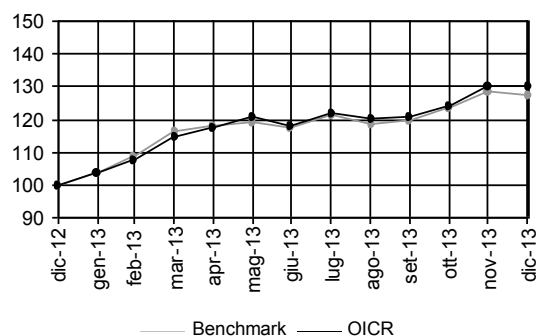
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 29/10/2002   | Valuta e valore della Quota | EURO 135,03    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 34,20 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 16,78%        | 15,53%        |
| Benchmark                       | 16,71%        | 15,64%        |

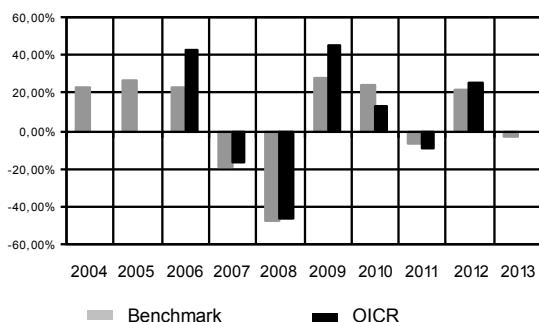
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER GLOBAL PROPERTY

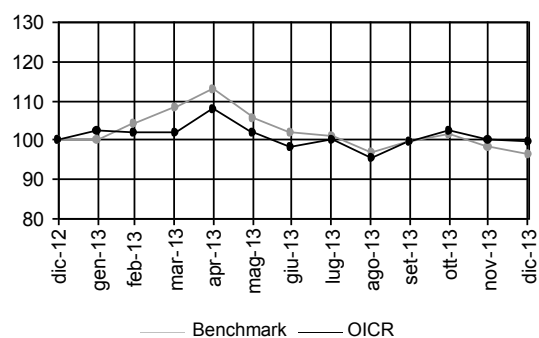
Gestore dell'OICR ELL Capital Management Inc

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 31/10/2005   | Valuta e valore della Quota | EURO 122,94    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 411,47 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,24%         | 13,24%        |
| Benchmark                       | 3,07%         | 11,78%        |

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>FLESSIBILI DINAMICI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Carmignac Patrimoine</li> <li>• DWS Alpha Renten</li> <li>• HSBC Global Macro</li> <li>• M&amp;G Optimal Income</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/10/2013  |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista  |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.   |
| <b>Valuta</b>                              | Euro  |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                    |             |
|---------------------------|--------------------|-------------|
|                           |                    | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | M&G Optimal Income | 6,30%       |
| OICR di uscita            | HSBC Global Macro  | -6,31%      |
|                           |                    | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | M&G Optimal Income | 12,96%      |
| OICR di uscita            | HSBC Global Macro  | 0,50%       |
|                           |                    | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | M&G Optimal Income | 7,18%       |
| OICR di uscita            | HSBC Global Macro  | 3,11%       |

| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Flessibili Dinamici</b>                 | <b>47,50%</b>                                     |
| Carmignac Patrimoine                       | 47,50%  |
| HSBC Global Macro                          | 47,50%  |
| DWS Alpha Renten                           | 47,50%  |
| M&G Optimal Income                         | 47,50%  |

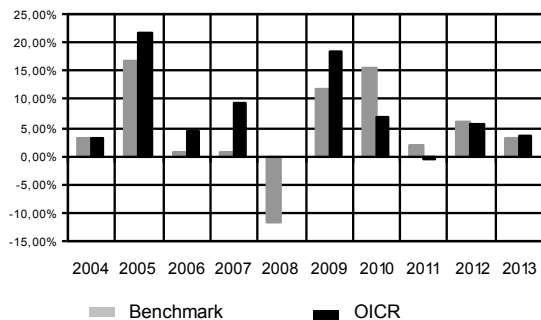


## CARMIGNAC PATRIMOINE

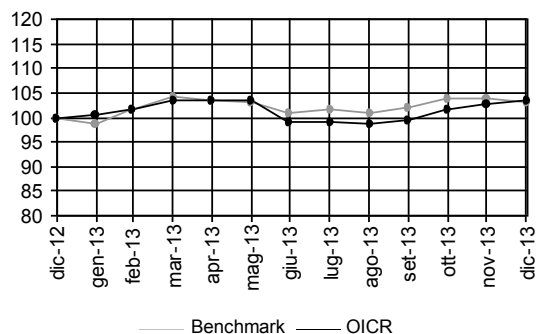
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

|                    |              |                             |                  |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Inizio operatività | 07/11/1989   | Valuta e valore della Quota | EURO 570,28      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 27126,64 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 2,70%         | 6,48%         |
| Benchmark                       | 2,60%         | 6,91%         |

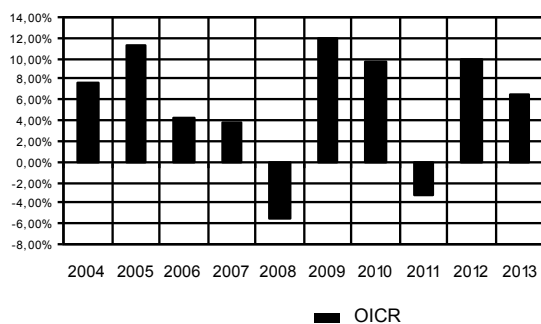
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## DWS ALPHA RENTEN

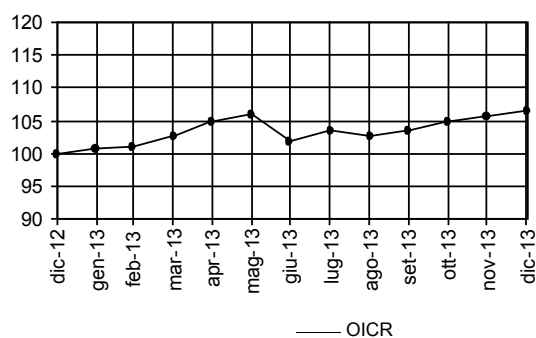
Gestore dell'OICR DJE Kapital AG

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 30/04/1998   | Valuta e valore della Quota | EURO 110,23     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 326,41 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR                  | 4,08%         |               |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 4,32%         |               |
| Rendimento medio annuo composto                          | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR   | 4,27%         | 6,85%         |

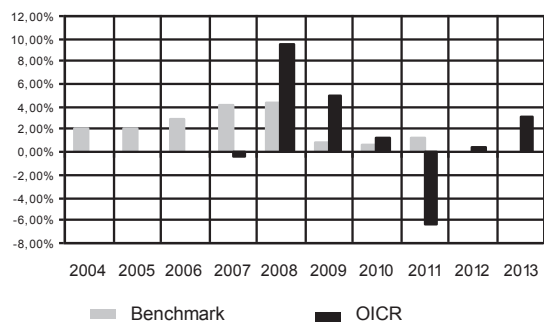
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## HSBC GLOBAL MACRO

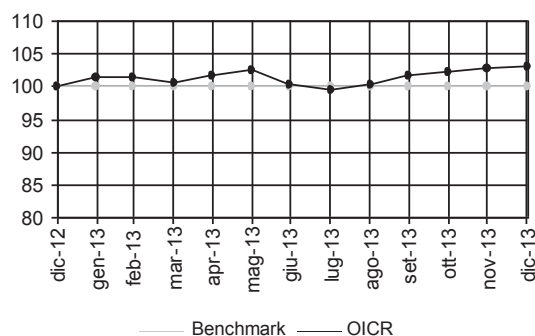
Gestore dell'OICR HSBC Global Asset Management (France)

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 18/06/2007   | Valuta e valore della Quota | EURO 112,77    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 75,20 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -0,98%        | 0,64%         |
| Benchmark                       | 0,48%         | 0,58%         |

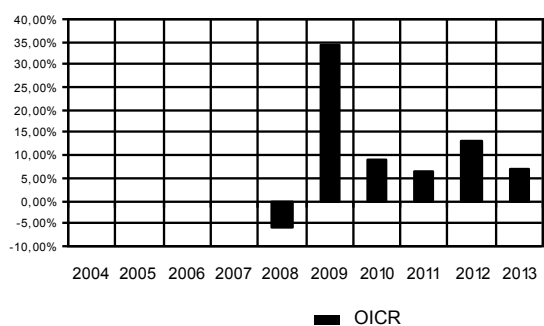
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## M&G OPTIMAL INCOME

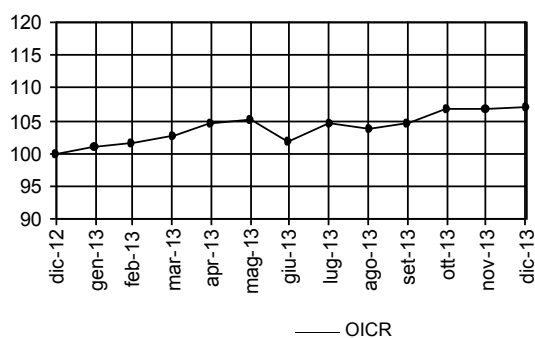
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

|                    |              |                             |                    |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 20/04/2007   | Valuta e valore della Quota | EURO 17,66         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 17.797,62 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR                  | 3,58%         |               |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 3,63%         |               |
| Rendimento medio annuo composto                          | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR   | 8,77%         | 13,51%        |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>FLESSIBILI MODERATI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Amundi Volatility Arbitrage</li> <li>• Echiquier Patrimoine</li> <li>• Jb Absolute Return</li> <li>• PIMCO Total Return Bond</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 01/04/2011   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                             |             |
|---------------------------|-----------------------------|-------------|
|                           |                             | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | PIMCO Total Return Bond     | 2,54%       |
| OICR di uscita            | Echiquier Patrimoine        | -2,70%      |
|                           |                             | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | PIMCO Total Return Bond     | 8,32%       |
| OICR di uscita            | Amundi Volatility Arbitrage | 1,19%       |
|                           |                             | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Echiquier Patrimoine        | 6,14%       |
| OICR di uscita            | PIMCO Total Return Bond     | -3,12%      |

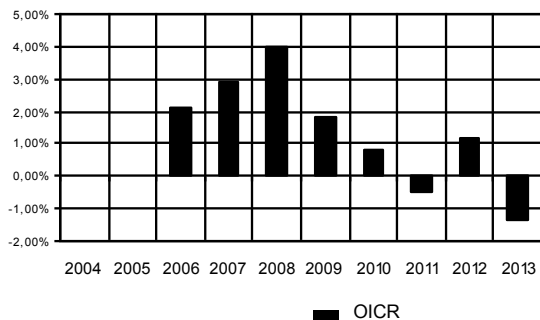
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Flessibili Moderati</b>                 | <b>47,50%</b>                                     |
| Amundi Volatility Arbitrage                | 47,50%  |
| Echiquier Patrimoine                       | 47,50%  |
| JB Absolute Return                         | 47,50%  |
| PIMCO Total Return Bond                    | 47,50%  |

## AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

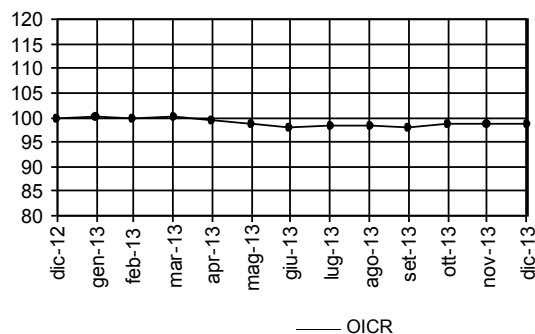
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 03/10/2005   | Valuta e valore della Quota | EURO 115,55     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 213,31 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR                  | 1,69%         |               |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 1,52%         |               |
| Rendimento medio annuo composto                          | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR   | -0,22%        | 0,40%         |

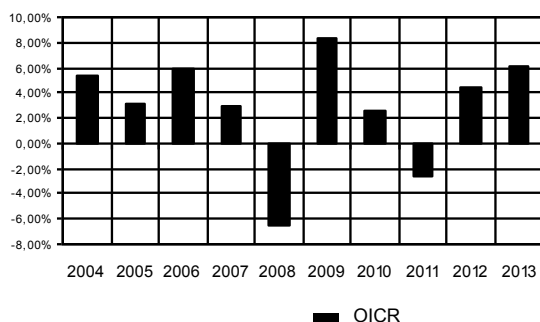
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ECHIQUIER PATRIMOINE

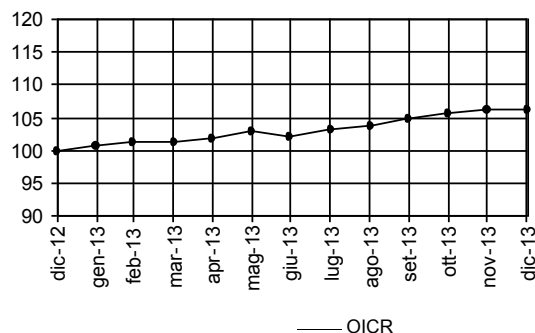
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

|                    |              |                             |             |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| Inizio operatività | 06/01/1995   | Valuta e valore della Quota | EURO 851,92 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 600 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR                  | 1,71%         |               |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 1,50%         |               |
| Rendimento medio annuo composto                          | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR   | 2,56%         | 3,70%         |

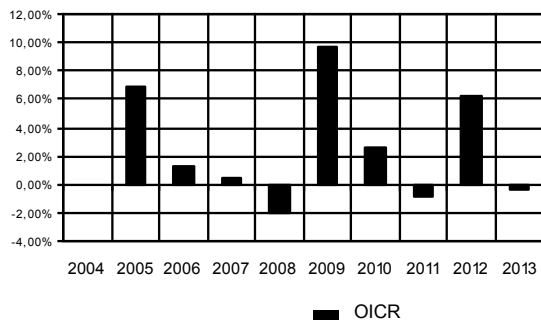
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## JB ABSOLUTE RETURN

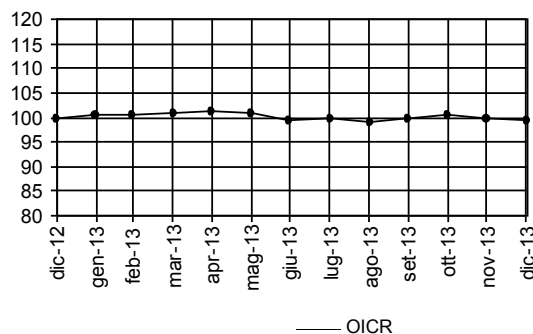
Gestore dell'OICR Augustus Asset Managers Ltd.

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 30/04/2004   | Valuta e valore della Quota | EURO 133,52       |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 7.141,47 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR                  | 1,80%         |               |
| Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare | 1,56%         |               |
| Rendimento medio annuo composto                          | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR   | 1,59%         | 3,36%         |

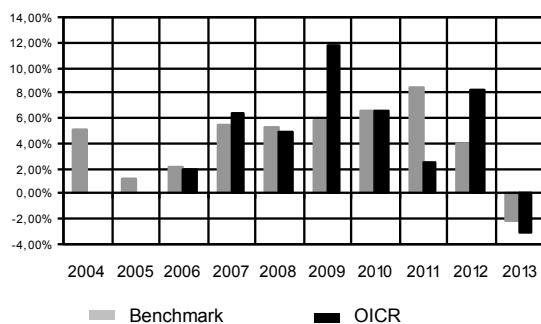
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

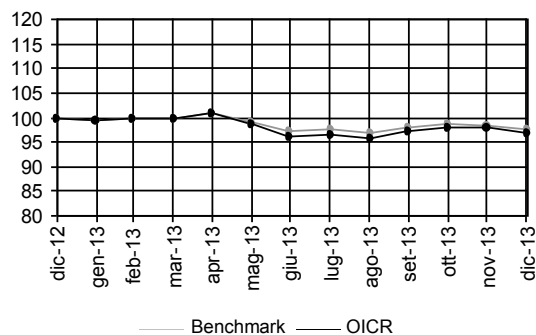
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

|                    |              |                             |                    |
|--------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| Inizio operatività | 31/03/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 18,66         |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 21.373,25 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



|                                 |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR                            | 2,47%         | 5,09%         |
| Benchmark                       | 3,34%         | 4,50%         |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aviva Global Convertible</li> <li>• BlackRock Emerging Markets Bond</li> <li>• Ing Renta Emerging Markets Debt</li> <li>• JB Dollar Cash</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro/Dollari USA   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                                 |             |
|---------------------------|---------------------------------|-------------|
|                           |                                 | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | JB Dollar Cash                  | 3,32%       |
| OICR di uscita            | BlackRock Emerging Markets Bond | -5,26%      |
|                           |                                 | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Aviva Global Convertible        | 7,38%       |
| OICR di uscita            | JB Dollar Cash                  | -1,60%      |
|                           |                                 | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Aviva Global Convertible        | 7,82%       |
| OICR di uscita            | BlackRock Emerging Markets Bond | -10,38%     |

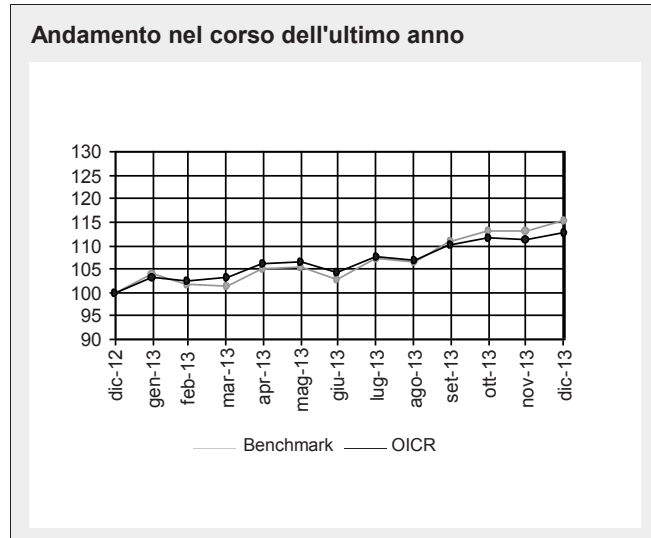
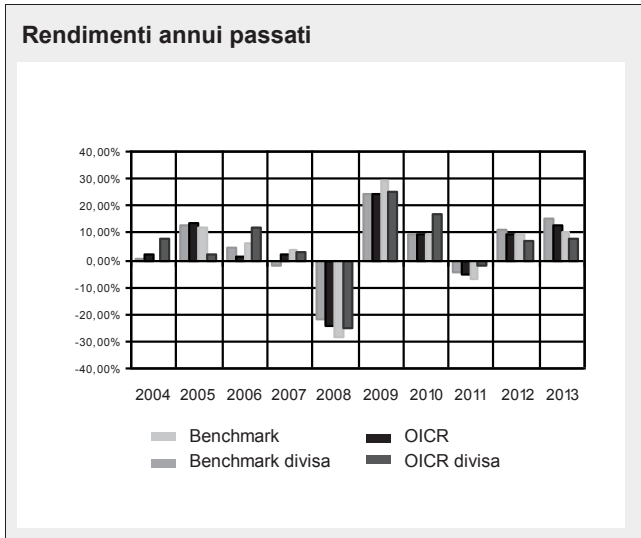
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Obbligazionari Diversificati</b>        | <b>47,28%</b>                                     |
| Aviva Global Convertible                   | 48,07%  |
| BlackRock Emerging Markets Bond            | 48,07%  |
| ING Renta Emerging Markets Debt            | 47,28%  |
| JB Dollar Cash                             | 48,53%  |

## AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Gestore dell'OICR Aviva Investors North America Inc

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 20/11/2006   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 13,71 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 1694,09 mln   |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 5,28%         | 9,66%         |
| Benchmark                       | 7,07%         | 10,80%        |

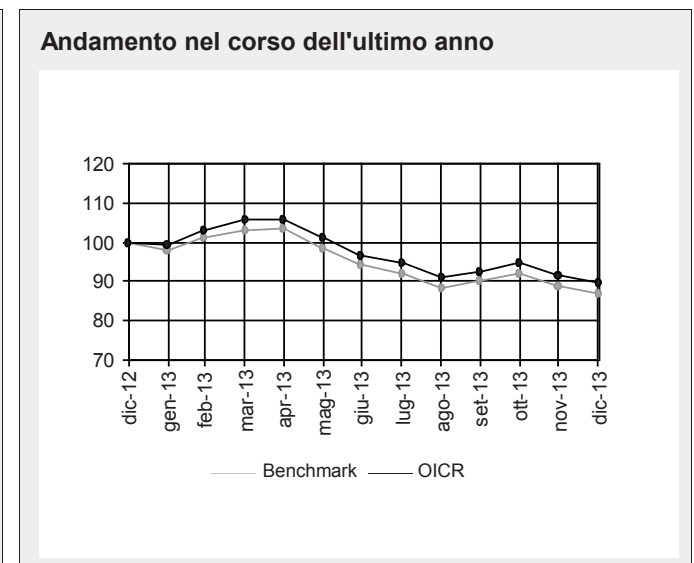
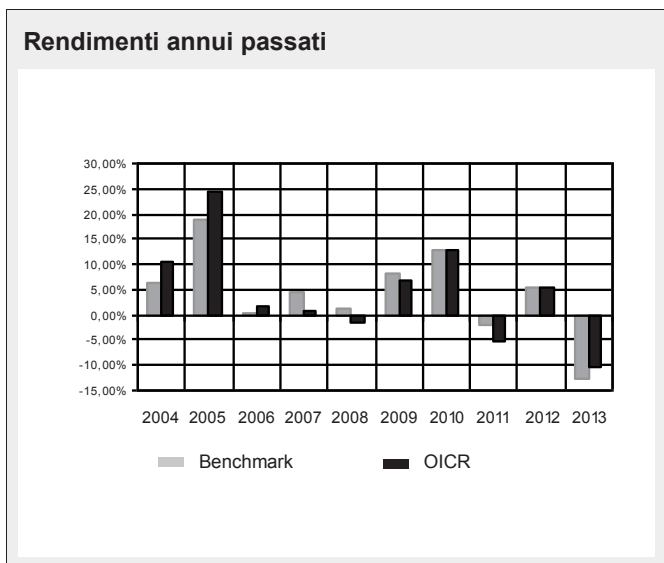
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND

Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 05/02/2007   | Valuta e valore della Quota | EURO 18,05      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 917,24 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore. Inoltre i dati di rendimento del benchmark si riferiscono all'indice JP Morgan EMI Plus Composite Index, Benchmark dell'OICR fino all'aprile 2013.



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -3,60%        | 1,58%         |
| Benchmark                       | -3,47%        | 1,93%         |

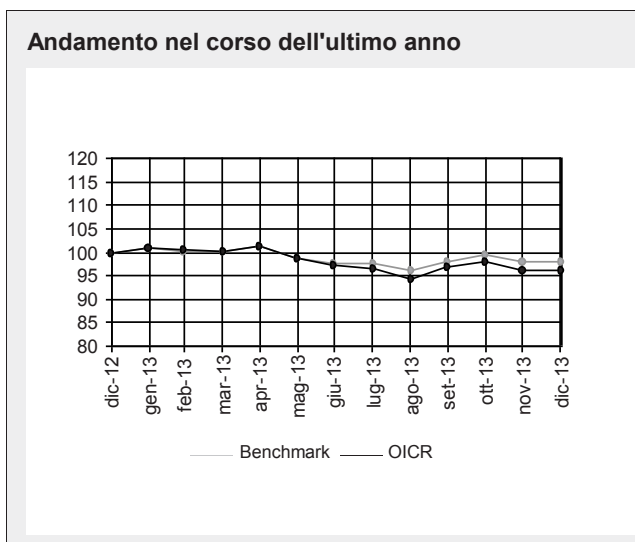
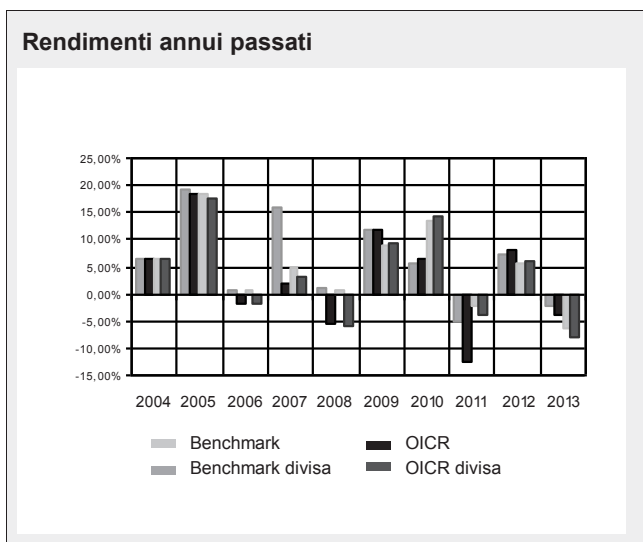
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

Gestore dell'OICR ING Asset Management BV

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 10/10/2000   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 55,73 |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 37,64 mln     |

I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



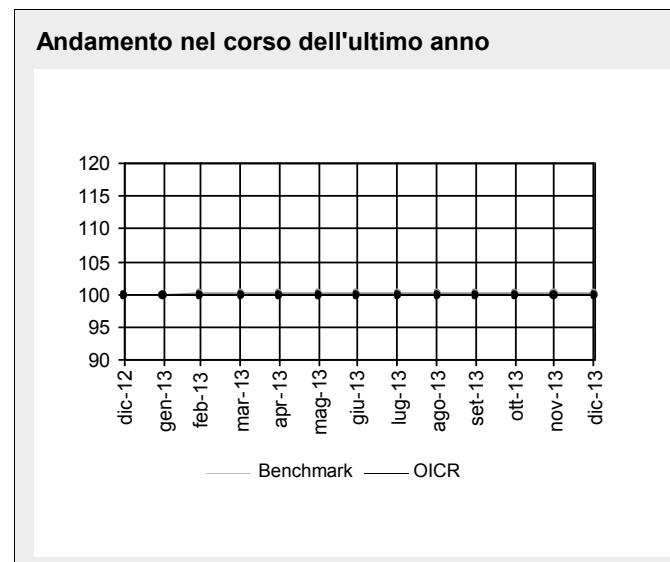
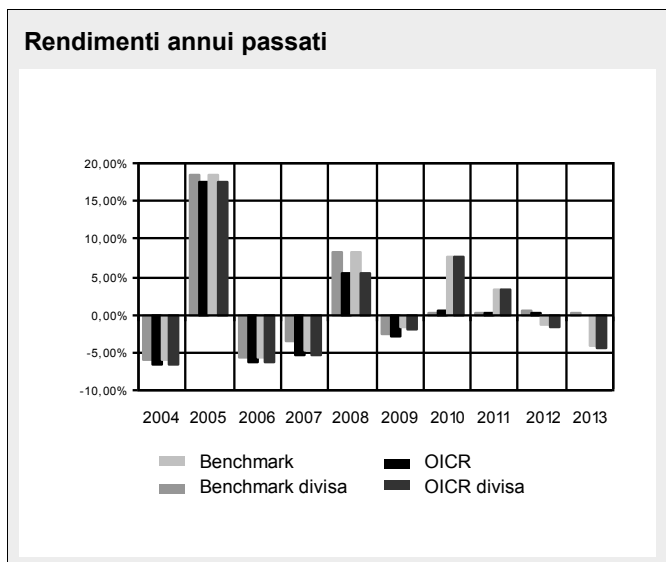
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -3,15%        | 1,61%         |
| Benchmark                       | -0,07%        | 3,33%         |

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

## JB DOLLAR CASH

Gestore dell'OICR Artio Global Investors

|                    |              |                             |                        |
|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------------|
| Inizio operatività | 01/09/1992   | Valuta e valore della Quota | Dollaro USA 1.815,46   |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | Dollaro USA 356,99 mln |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 0,13%         | -0,38%        |
| Benchmark                       | 0,33%         | -0,24%        |

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



|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b>   |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• GS Global Credit Portfolio</li> <li>• PIMCO Global Bond</li> <li>• Schroder Global Inflation-Linked</li> <li>• Templeton Global Bond</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/10/2013   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                                  |             |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
|                           |                                  | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Schroder Global Inflation-Linked | 11,23%      |
| OICR di uscita            | Templeton Global Bond            | 2,10%       |
|                           |                                  | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | GS Global Credit Portfolio       | 10,19%      |
| OICR di uscita            | Schroder Global Inflation-Linked | 5,72%       |
|                           |                                  | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Templeton Global Bond            | 0,00%       |
| OICR di uscita            | Schroder Global Inflation-Linked | -5,75%      |

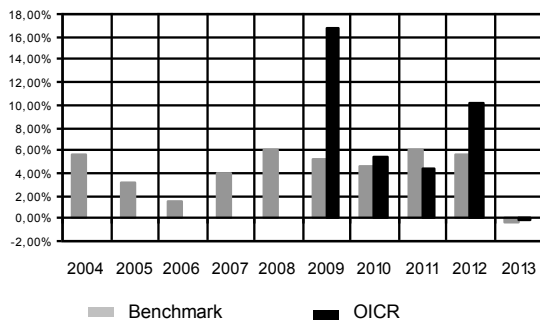
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Obbligazionari Internazionali</b>       | <b>41,69%</b>                                     |
| PIMCO Global Bond                          | 47,28%  |
| Schroder Global Inflation-Linked           | 48,53%  |
| Templeton Global Bond                      | 48,53%  |
| GS Global Credit Portfolio                 | 47,65%  |

## GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

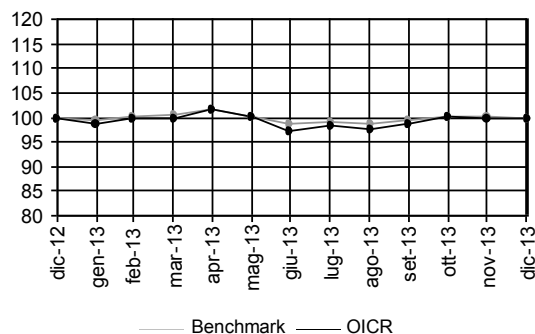
Gestore dell'OICR Goldman Sachs Asset Management International

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 19/02/2009   | Valuta e valore della Quota | EURO 14,16      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 911,02 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,78%         | 7,20%         |
| Benchmark                       | 3,71%         | 4,19%         |

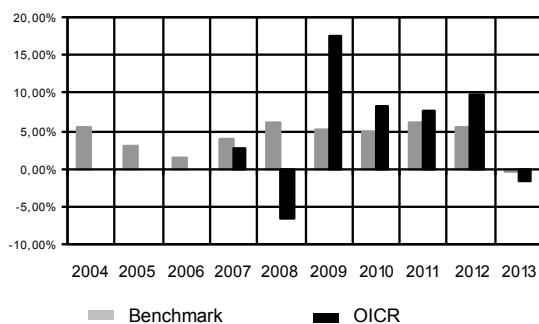
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIMCO GLOBAL BOND

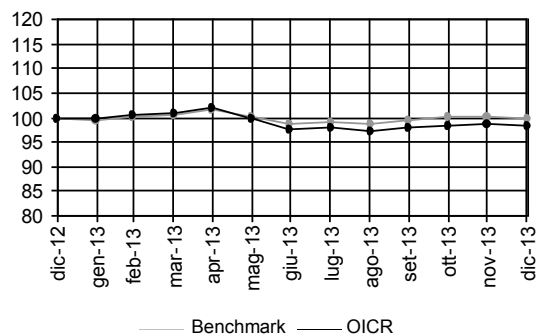
Gestore dell'OICR Pacific Investment Management Company LLC

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 01/03/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 21,55        |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 8.119,87 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 5,20%         | 8,17%         |
| Benchmark                       | 3,71%         | 4,19%         |

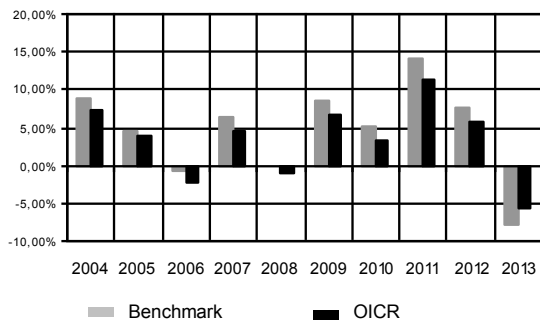
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

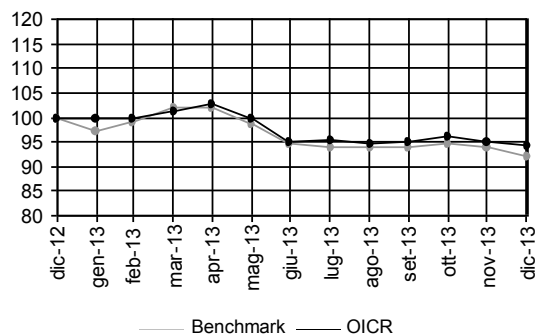
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 28/11/2003   | Valuta e valore della Quota | EURO 27,54     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 437,59 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 3,49%         | 4,07%         |
| Benchmark                       | 4,25%         | 5,27%         |

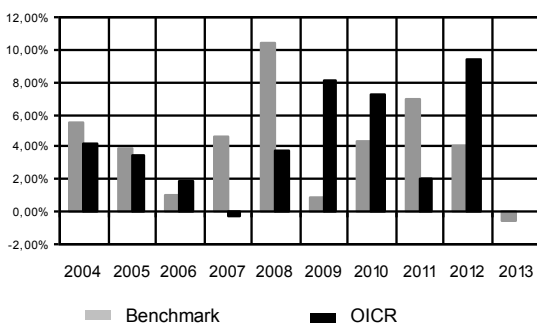
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## TEMPLETON GLOBAL BOND

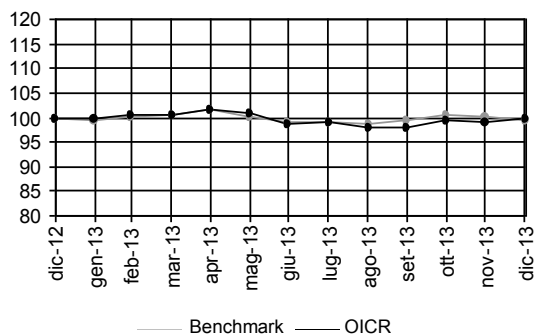
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 29/08/2003   | Valuta e valore della Quota | EURO 14,87      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 690,78 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 3,76%         | 5,31%         |
| Benchmark                       | 3,45%         | 3,11%         |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Carmignac Sécurité</li> <li>• DWS Euro Bonds</li> <li>• Pioneer Euro Cash Plus</li> <li>• Schroder Short Term Bond</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                          |             |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
|                           |                          | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | DWS Euro Bonds           | 1,90%       |
| OICR di uscita            | Schroder Short Term Bond | -0,15%      |
|                           |                          | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | DWS Euro Bonds           | 6,90%       |
| OICR di uscita            | Schroder Short Term Bond | 4,32%       |
|                           |                          | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | DWS Euro Bonds           | 3,37%       |
| OICR di uscita            | Pioneer Euro Cash Plus   | 1,05%       |

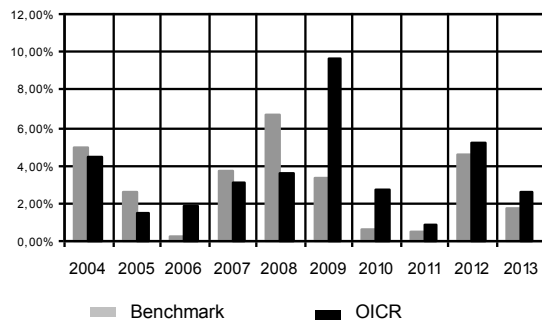
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Obbligazionari Breve Termine</b>        | <b>47,65%</b>                                     |
| Carmignac Sécurité                         | 47,65%  |
| DWS Euro Bonds                             | 54,45%  |
| Schroder Short Term Bond                   | 54,45%  |
| Pioneer Euro Cash Plus                     | 63,94%  |

## CARMIGNAC SECURITE

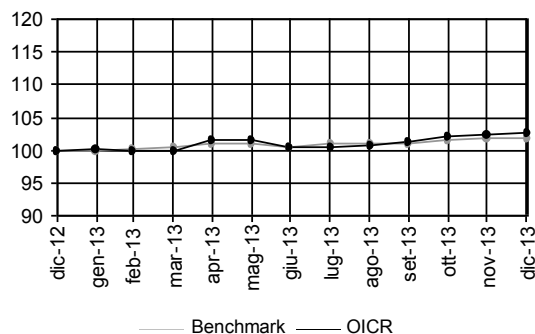
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 26/01/1989   | Valuta e valore della Quota | EURO 1.668,09  |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 5990,3 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 2,85%         | 4,14%         |
| Benchmark                       | 2,25%         | 2,14%         |

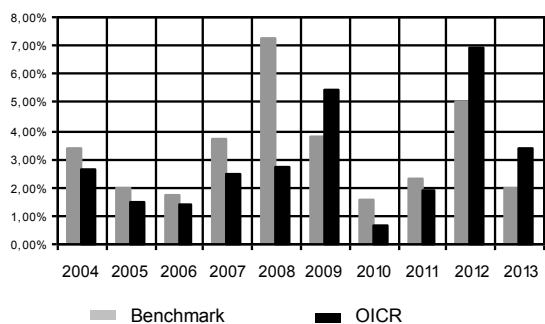
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## DWS EURO BONDS

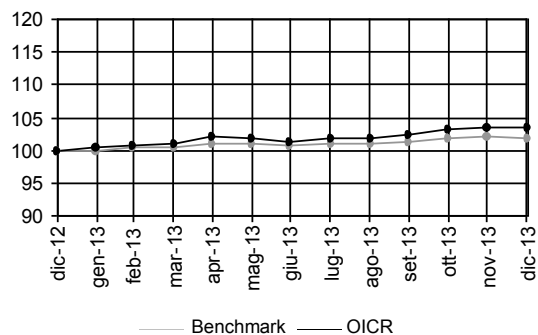
Gestore dell'OICR Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmH

|                    |              |                             |                   |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-------------------|
| Inizio operatività | 03/06/2002   | Valuta e valore della Quota | EURO 144,22       |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 2.370,40 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,04%         | 3,63%         |
| Benchmark                       | 3,10%         | 2,94%         |

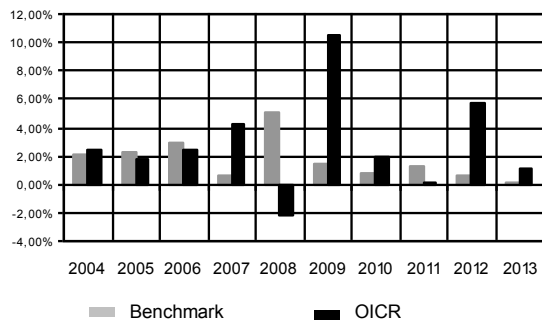
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PIONEER EURO CASH PLUS

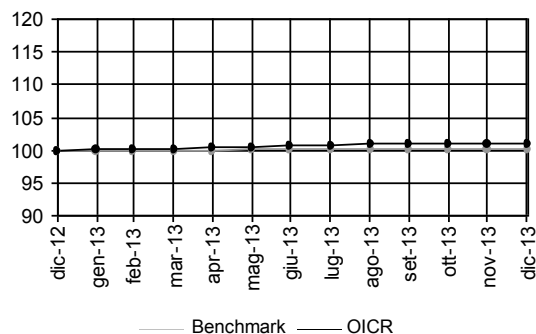
Gestore dell'OICR Pioneer Investment Management Limited, Dublino

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 24/02/2003   | Valuta e valore della Quota | EURO 65,30     |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 581,64 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 2,31%         | 3,84%         |
| Benchmark                       | 0,70%         | 0,87%         |

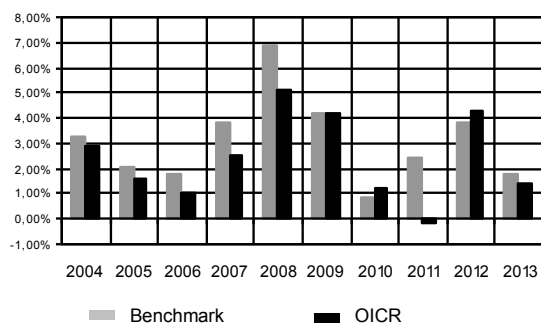
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER SHORT TERM BOND

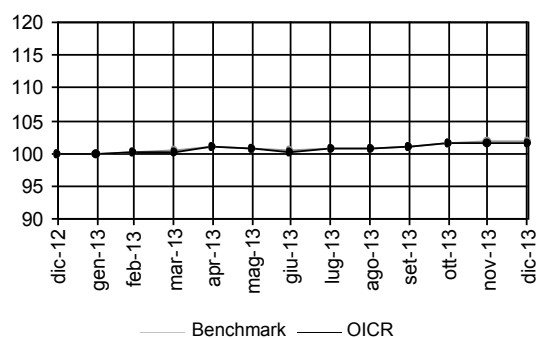
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

|                    |              |                             |                |
|--------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
| Inizio operatività | 17/01/2000   | Valuta e valore della Quota | EURO 7,10      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 614,37 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 1,85%         | 2,19%         |
| Benchmark                       | 2,66%         | 2,59%         |

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

|  |  |
|--|--|
| <b>Nome della Combinazione</b>             | <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>  |
| <b>OICR appartenenti alla Combinazione</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aviva Corporate Bond</li> <li>• Aviva European Bond</li> <li>• Raiffeisen Bond Grande Europa</li> <li>• Schroder Euro Corporate Bond</li> <li>• Threadneedle European Bond</li> </ul> |
| <b>Data di inizio operatività</b>          | 31/05/2010   |
| <b>Durata della Combinazione</b>           | Non prevista   |
| <b>Gestore della Combinazione</b>          | Aviva Life S.p.A.  |
| <b>Valuta</b>                              | Euro   |

| <b>DENOMINAZIONE OICR</b> |                               |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           |                               | <b>2011</b> |
| OICR di destinazione      | Threadneedle European Bond    | 5,21%       |
| OICR di uscita            | Schroder Euro Corporate Bond  | -1,69%      |
|                           |                               | <b>2012</b> |
| OICR di destinazione      | Aviva European Bond           | 16,40%      |
| OICR di uscita            | Raiffeisen Bond Grande Europa | 9,73%       |
|                           |                               | <b>2013</b> |
| OICR di destinazione      | Schroder Euro Corporate Bond  | 4,00%       |
| OICR di uscita            | Raiffeisen Bond Grande Europa | -0,31%      |

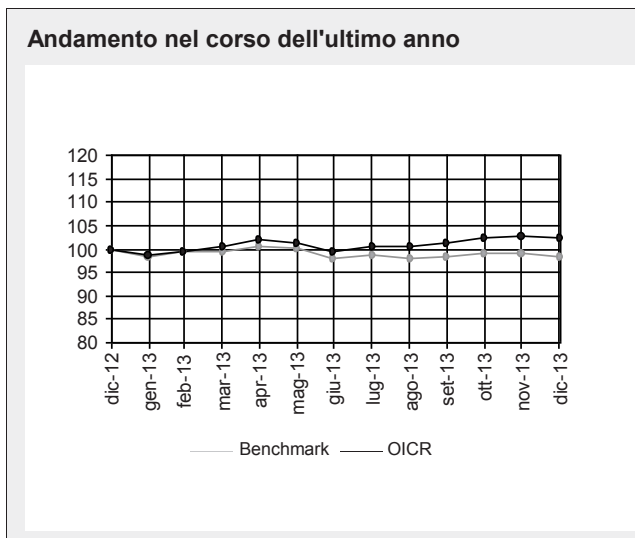
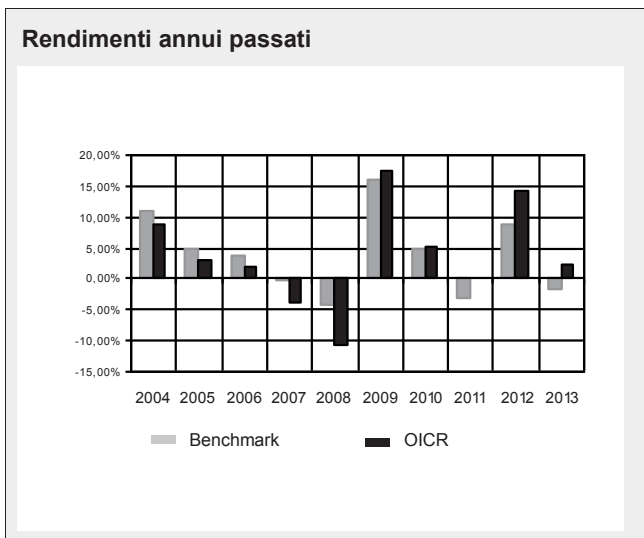
| <b>DENOMINAZIONE<br/>COMBINAZIONE/OICR</b> | <b>QUOTA-PARTE<br/>PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI</b> |
|--|---|
| <b>Obbligazionari Medio Lungo Termine</b>  | <b>48,07%</b>                                     |
| Aviva Corporate Bond                       | 48,53%  |
| Aviva European Bond                        | 48,53%  |
| Raiffeisen Bond Grande Europa              | 50,34%  |
| Schroder Euro Corporate Bond               | 48,53%  |
| Threadneedle European Bond                 | 48,07%  |

## AVIVA CORPORATE BOND

Gestore dell'OICR Aviva Investors Global Services Ltd

|                    |              |                             |               |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 20/11/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 12,37    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 78,81 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione più elevata.



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 5,43%         | 7,68%         |
| Benchmark                       | 1,28%         | 4,77%         |

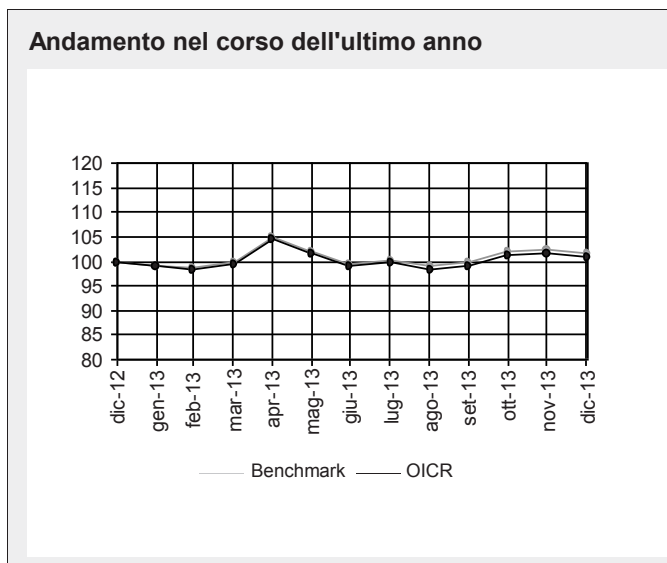
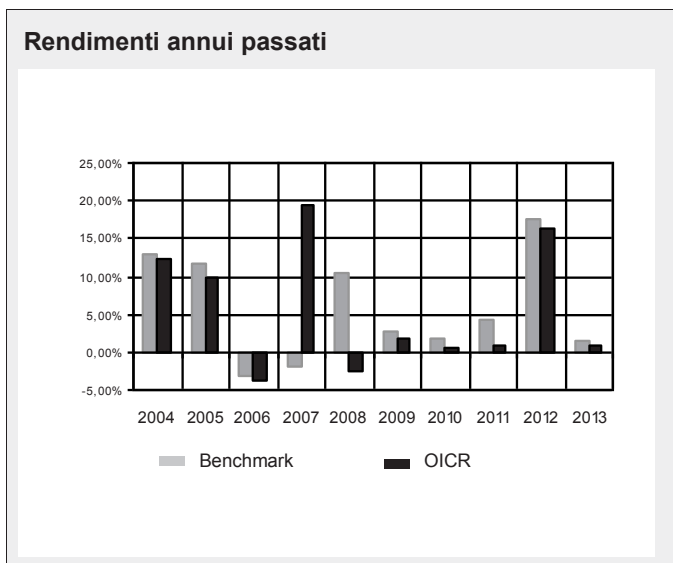
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## AVIVA EUROPEAN BOND

Gestore dell'OICR Aviva Investors Global Services Ltd

|                    |              |                             |               |
|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Inizio operatività | 20/11/2006   | Valuta e valore della Quota | EURO 12,64    |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | USD 80,09 mln |

I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione più elevata.



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 5,85%         | 3,97%         |
| Benchmark                       | 7,57%         | 5,43%         |

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

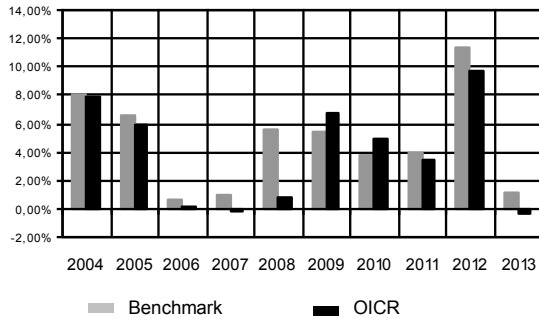


## RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA

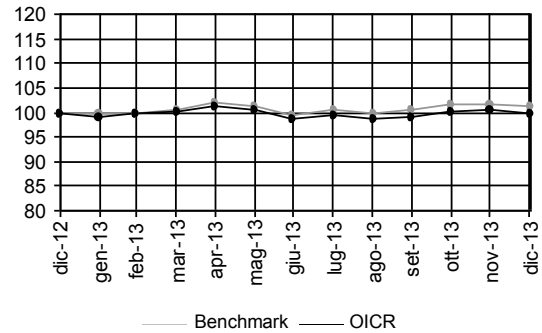
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 24/05/2002   | Valuta e valore della Quota | EURO 13,04      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 682,84 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,22%         | 4,85%         |
| Benchmark                       | 5,44%         | 5,08%         |

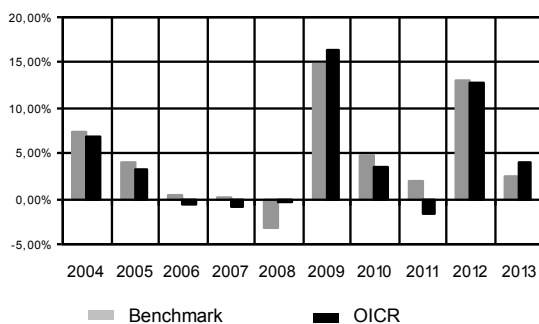
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## SCHRODER EURO CORPORATE BOND

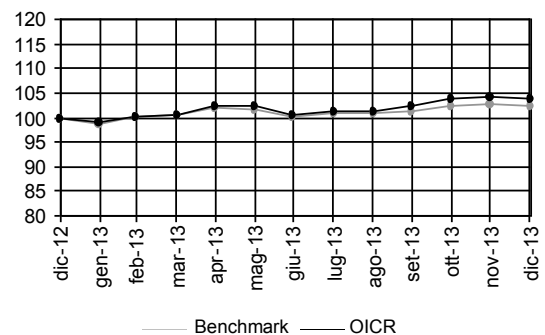
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 30/06/2000   | Valuta e valore della Quota | EURO 18,46      |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EUR 3327,34 mln |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 4,88%         | 6,81%         |
| Benchmark                       | 5,68%         | 7,29%         |

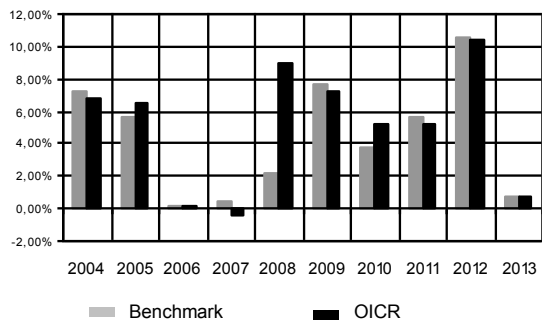
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

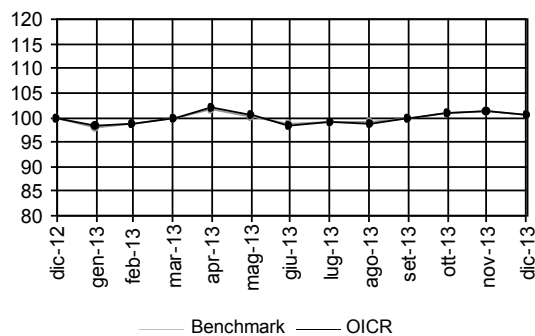
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

|                    |              |                             |                 |
|--------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Inizio operatività | 30/04/1998   | Valuta e valore della Quota | EURO 1,52       |
| Durata dell'OICR   | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | EURO 193,31 mln |

**Rendimenti annui passati**



**Andamento nel corso dell'ultimo anno**



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | 5,39%         | 5,71%         |
| Benchmark                       | 5,60%         | 5,65%         |

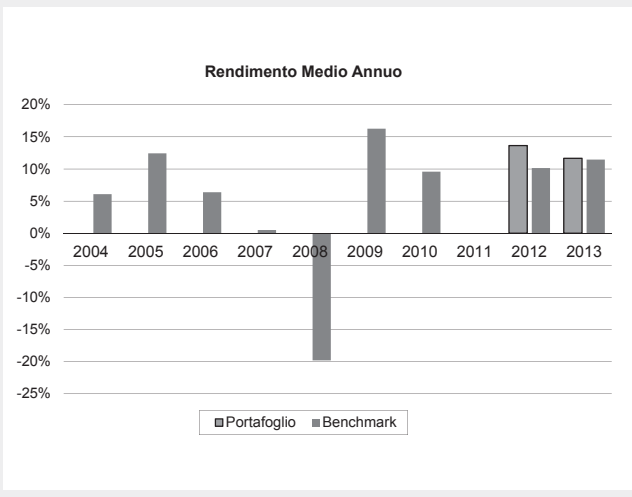
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## PORTAFOGLIO BILANCIATO

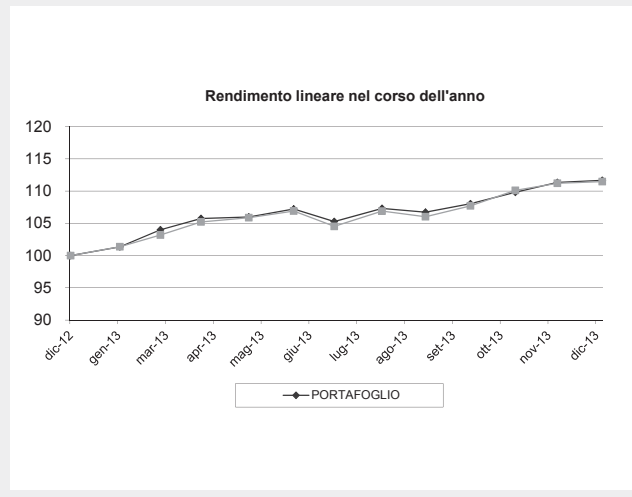
Gestore dell'OICR Aviva Life S.p.A.

|                                       |              |                             |      |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------------|------|
| Inizio operatività                    | 01/04/2011   | Valuta e valore della Quota | n.d. |
| Durata dell'OICR                      | non prevista | Patrimonio dell'OICR        | n.d. |
| Quota parte percepita dai distriutori | 47,50%       |                             |      |

### Rendimenti annui passati



### Andamento nel corso dell'ultimo anno



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR                            | -             | -             |
| Benchmark                       | 7,08%         | 9,36%         |

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

## 2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nelle tabelle sottostanti per ciascun OICR collegato al Contratto e suddiviso per Combinazione Aviva, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2.

Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione.

### **OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI AMERICA**

#### **FIDELITY AMERICA FUND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,32%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,03%        | 0,40%        | 0,39%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,75%</b> | <b>3,80%</b> | <b>3,79%</b> |

## JANUS US STRATEGIC VALUE

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,21%        | 3,21%        | 3,21%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,61%        | 0,61%        | 0,61%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,94%        | 0,97%        | 0,94%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,15%</b> | <b>4,18%</b> | <b>4,15%</b> |

## JANUS US TWENTY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,11%        | 3,11%        | 3,11%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,51%        | 0,51%        | 0,51%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,96%        | 0,93%        | 0,96%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,07%</b> | <b>4,10%</b> | <b>4,07%</b> |

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,18%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | 0,17%        | 0,18%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,58%</b> | <b>3,57%</b> | <b>3,58%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI EUROPA

### ECHQUIER AGENOR

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 4,18%        | 4,18%        | 4,18%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,58%        | 1,58%        | 1,58%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,54%        | 0,33%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,72%</b> | <b>4,51%</b> | <b>4,51%</b> |

### FIDELITY ITALY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,66%        | 3,66%        | 3,66%        |
| Commissioni di gestione SGR <sup>(1)</sup>                   | 1,06%        | 1,06%        | 1,06%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,34%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,05%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,77%        | 0,43%        | 0,42%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,82%</b> | <b>4,09%</b> | <b>4,08%</b> |

<sup>(1)</sup> Alla commissione di gestione applicata dalla SGR si aggiunge una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

### OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,61%        | 3,61%        | 3,61%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,01%        | 1,01%        | 1,01%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,58%        | 1,29%        | 0,48%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,19%</b> | <b>4,90%</b> | <b>4,09%</b> |

**THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,19%        | 0,19%        | 0,22%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,59%</b> | <b>3,59%</b> | <b>3,62%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI INTERNAZIONALI****BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,27%        | 3,27%        | 3,27%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,67%        | 0,67%        | 0,67%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,34%        | 0,34%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,61%</b> | <b>3,61%</b> | <b>3,58%</b> |

**CARMIGNAC INVESTISSEMENT**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,46%        | 3,46%        | 3,46%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,28%        | 0,28%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,74%</b> | <b>3,74%</b> | <b>3,77%</b> |

**TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,29%        | 3,29%        | 3,29%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,69%        | 0,69%        | 0,69%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,71%        | 0,40%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,00%</b> | <b>3,69%</b> | <b>3,62%</b> |

**VONTOBEL GLOBAL EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,34%        | 3,34%        | 3,34%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,74%        | 0,74%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,46%        | 0,42%        | 0,41%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,80%</b> | <b>3,76%</b> | <b>3,75%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PACIFICO****BLACKROCK PACIFIC EQUITY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,27%        | 3,27%        | 3,27%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,67%        | 0,67%        | 0,67%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,34%        | 0,34%        | 0,34%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,61%</b> | <b>3,61%</b> | <b>3,61%</b> |



**FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,32%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,05%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,03%        | 0,44%        | 0,43%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,80%</b> | <b>3,84%</b> | <b>3,83%</b> |

**FIDELITY JAPAN**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,33%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,05%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,03%        | 0,42%        | 0,42%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,81%</b> | <b>3,82%</b> | <b>3,82%</b> |

**OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,61%        | 3,46%        | 3,46%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,01%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,51%        | 0,25%        | 0,70%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,13%</b> | <b>3,71%</b> | <b>4,16%</b> |

## **OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI PAESI EMERGENTI**

### **AVIVA EMERGING MARKETS SMALL CAP**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,30%        | 3,30%        | 3,30%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,70%        | 0,70%        | 0,70%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,64%        | 0,75%        | 0,72%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,94%</b> | <b>4,05%</b> | <b>4,02%</b> |

### **AVIVA EUROPEAN CONVERGENCE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,36%        | 3,36%        | 3,36%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,76%        | 0,76%        | 0,76%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,13%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,06%        | 0,63%        | 0,68%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,55%</b> | <b>3,99%</b> | <b>4,04%</b> |

### **BLACKROCK LATIN AMERICA**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,38%        | 3,38%        | 3,38%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,78%        | 0,78%        | 0,78%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,33%        | 0,33%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,71%</b> | <b>3,71%</b> | <b>3,71%</b> |

## CARMIGNAC EMERGENTS

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,46%        | 3,46%        | 3,46%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,31%        | 0,27%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,77%</b> | <b>3,73%</b> | <b>3,77%</b> |

## FIDELITY GREATER CHINA

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 4,06%        | 3,66%        | 3,66%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,46%        | 1,06%        | 1,06%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,34%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,05%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,77%        | 0,44%        | 0,44%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>5,22%</b> | <b>4,10%</b> | <b>4,10%</b> |

<sup>(1)</sup> Alla commissione di gestione applicata dalla SGR si aggiunge una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

## JPM INDIA

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,34%        | 3,34%        | 3,34%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,74%        | 0,74%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,60%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | 0,60%        | 0,60%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,94%</b> | <b>3,94%</b> | <b>3,94%</b> |

## PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,34%        | 3,34%        | 3,34%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,74%        | 0,74%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,37%        | 0,37%        | 0,37%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,71%</b> | <b>3,71%</b> | <b>3,71%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: AZIONARI SETTORIALI

### BLACKROCK NEW ENERGY

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,38%        | 3,38%        | 3,38%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,78%        | 0,78%        | 0,78%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,32%        | 0,32%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,70%</b> | <b>3,70%</b> | <b>3,69%</b> |

### BLACKROCK WORLD GOLD

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,38%        | 3,38%        | 3,38%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,78%        | 0,78%        | 0,78%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,32%        | 0,33%        | 0,31%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,70%</b> | <b>3,71%</b> | <b>3,69%</b> |

**CARMIGNAC COMMODITIES**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,46%        | 3,46%        | 3,46%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 1,06%        | 1,43%        | 0,94%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,52%</b> | <b>4,89%</b> | <b>4,40%</b> |

**ING INFORMATION TECHNOLOGIES**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,46%        | 3,50%        | 3,50%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,90%        | 0,90%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,35%        | 0,38%        | 0,36%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,81%</b> | <b>3,88%</b> | <b>3,86%</b> |

**PICTET IST. BIOTECH**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,63%        | 3,80%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,03%        | 1,20%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,40%        | 0,01%        | 0,42%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4,03%</b> | <b>3,81%</b> | <b>3,82%</b> |

**PICTET IST. WATER**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,40%        | 3,40%        | 3,40%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,80%        | 0,80%        | 0,80%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,26%        | 0,36%        | 0,42%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,66%</b> | <b>3,76%</b> | <b>3,82%</b> |

**RAIFFEISEN HEALTH CARE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,67%        | 3,67%        | 3,67%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 1,07%        | 1,07%        | 1,07%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,17%        | 0,19%        | 0,23%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,84%</b> | <b>3,86%</b> | <b>3,90%</b> |

**SCHRODER GLOBAL PROPERTY**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,34%        | 3,34%        | 3,34%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,74%        | 0,74%        | 0,74%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,49%        | 0,49%        | 0,48%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,83%</b> | <b>3,83%</b> | <b>3,82%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI DINAMICI

### CARMIGNAC PATRIMOINE

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,26%        | 3,26%        | 3,26%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%        | 0,86%        | 0,86%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%        | 2,40%        | 2,40%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,15%        | 0,18%        | 0,18%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,41%</b> | <b>3,44%</b> | <b>3,44%</b> |

### DWS ALPHA RENTEN

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,10%        | 3,10%        | 3,15%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,70%        | 0,70%        | 0,75%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%        | 2,40%        | 2,40%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,15%        | 0,15%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,25%</b> | <b>3,25%</b> | <b>3,20%</b> |

### HSBC GLOBAL MACRO

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,26%         | 3,26%         | 3,26%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,86%         | 0,86%         | 0,86%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%         | 2,40%         | 2,40%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -             | -             | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -             | -             | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -             | -             | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -             | -             | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -             | -             | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,40%         | 0,30%         | 0,31%         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,66%*</b> | <b>3,56%*</b> | <b>3,57%*</b> |

## M&G OPTIMAL INCOME

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 3,00%        | 3,00%        | 3,00%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,60%        | 0,60%        | 0,60%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%        | 2,40%        | 2,40%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,64%        | 0,75%        | 0,21%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,64%</b> | <b>3,75%</b> | <b>3,21%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: FLESSIBILI MODERATI

### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,88%        | 2,88%        | 2,88%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,48%        | 0,48%        | 0,48%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%        | 2,40%        | 2,40%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,30%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -            | 0,35%        | 0,53%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,18%</b> | <b>3,23%</b> | <b>3,41%</b> |

### ECHQUIER PATRIMOINE

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,19%         | 3,19%         | 3,19%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,79%         | 0,79%         | 0,79%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%         | 2,40%         | 2,40%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -             | -             | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -             | -             | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -             | -             | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -             | -             | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -             | -             | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -             | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,19%*</b> | <b>3,19%*</b> | <b>3,19%*</b> |



## JB ABSOLUTE RETURN

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,93%        | 2,93%        | 2,93%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,53%        | 0,53%        | 0,53%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%        | 2,40%        | 2,40%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,77%        | 0,65%        | 0,73%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,70%</b> | <b>3,58%</b> | <b>3,66%</b> |

## PIMCO TOTALE RETURN BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,27%         | 3,27%         | 3,27%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,87%         | 0,87%         | 0,87%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,40%         | 2,40%         | 2,40%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -             | -             | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -             | -             | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -             | -             | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -             | -             | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -             | -             | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -             | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,27%*</b> | <b>3,27%*</b> | <b>3,27%*</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

### CARMIGNAC SECURITÉ

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,78%        | 2,78%        | 2,78%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,58%        | 0,58%        | 0,58%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,02%        | 0,05%        | 0,05%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,80%</b> | <b>2,83%</b> | <b>2,83%</b> |

## DWS EURO BONDS

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,55%        | 2,55%        | 2,55%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,35%        | 0,35%        | 0,35%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,09%        | 0,11%        | 0,11%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,64%</b> | <b>2,66%</b> | <b>2,66%</b> |

## PIONEER EURO CASH PLUS

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,35%        | 2,35%        | 2,35%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,15%        | 0,15%        | 0,15%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,20%        | 0,24%        | 0,20%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,55%</b> | <b>2,59%</b> | <b>2,55%</b> |

## SCHRODER SHORT TERM BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,53%        | 2,53%        | 2,53%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,33%        | 0,33%        | 0,33%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,14%        | 0,14%        | 0,14%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,67%</b> | <b>2,67%</b> | <b>2,67%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI****AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,74%        | 2,74%        | 2,74%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,54%        | 0,54%        | 0,54%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,14%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,01%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | 0,01%        | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,10%        | 0,27%        | 0,27%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,00%</b> | <b>3,01%</b> | <b>3,01%</b> |

**BLACKROCK EMERGING MARKETS BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,65%        | 2,65%        | 2,65%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,45%        | 0,45%        | 0,45%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,21%        | 0,21%        | 0,26%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,86%</b> | <b>2,86%</b> | <b>2,91%</b> |

**ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,87%        | 2,87%        | 2,87%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,67%        | 0,67%        | 0,67%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,35%        | 0,36%        | 0,36%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,22%</b> | <b>3,23%</b> | <b>3,23%</b> |

## JB DOLLAR CASH

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,31%        | 2,31%        | 2,31%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,11%        | 0,11%        | 0,11%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,31%        | 0,12%        | 0,12%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,62%</b> | <b>2,43%</b> | <b>2,43%</b> |

## OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

### GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,81%        | 2,81%        | 2,81%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,61%        | 0,61%        | 0,61%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,25%        | 0,25%        | 0,25%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,06%</b> | <b>3,06%</b> | <b>3,06%</b> |

### PIMCO GLOBAL BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni   | 3,04%         | 3,04%         | 3,04%         |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,84%         | 0,84%         | 0,84%         |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%         | 2,20%         | 2,20%         |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -             | -             | -             |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -             | -             | -             |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -             | -             | -             |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -             | -             | -             |
| Spese di pubblicazione                                       | -             | -             | -             |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | -             | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,04%*</b> | <b>3,04%*</b> | <b>3,04%*</b> |

**SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,63%        | 2,63%        | 2,63%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,43%        | 0,43%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,20%        | 0,20%        | 0,20%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,83%</b> | <b>2,83%</b> | <b>2,83%</b> |

**TEMPLETON GLOBAL BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,71%        | 2,67%        | 2,67%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,51%        | 0,47%        | 0,47%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,78%        | 0,33%        | 0,33%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3,49%</b> | <b>3,00%</b> | <b>3,00%</b> |

**OICR appartenenti alla Combinazione Aviva: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE****AVIVA CORPORATE BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | 0,14%        | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,01%        | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,15%        | 0,36%        | 0,37%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,90%</b> | <b>2,96%</b> | <b>2,97%</b> |

**AVIVA EUROPEAN BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,60%        | 2,60%        | 2,60%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,40%        | 0,40%        | 0,40%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,33%        | 0,38%        | 0,38%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,93%</b> | <b>2,98%</b> | <b>2,98%</b> |

**RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,53%        | 2,53%        | 2,53%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,33%        | 0,33%        | 0,33%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,08%        | 0,12%        | 0,12%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,61%</b> | <b>2,65%</b> | <b>2,65%</b> |

**SCHRODER EURO CORPORATE BOND**

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,63%        | 2,63%        | 2,63%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,43%        | 0,43%        | 0,43%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,28%        | 0,28%        | 0,29%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,91%</b> | <b>2,91%</b> | <b>2,92%</b> |

## THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>                      | <b>2011</b>  | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | 2,73%        | 2,73%        | 2,73%        |
| Commissioni di gestione SGR                                  | 0,53%        | 0,53%        | 0,53%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                | 2,20%        | 2,20%        | 2,20%        |
| Commissioni di incentivo/performance                         | -            | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                          | -            | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | -            | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie                                   | -            | -            | -            |
| Spese di pubblicazione                                       | -            | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sull'OICR                               | 0,20%        | 0,19%        | 0,21%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2,93%</b> | <b>3,92%</b> | <b>2,94%</b> |

## PORTAFOGLIO BILANCIATO

| <b>COSTI E SPESE A CARICO DEL PORTAFOGLIO</b>                      | <b>2011</b> | <b>2012</b>  | <b>2013</b>  |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni   | -           | 3,06%        | 3,06%        |
| Commissioni di gestione SGR  | -           | 0,65%        | 0,65%        |
| Commissioni di gestione AVIVA                                      | -           | 2,41%        | 2,41%        |
| Commissioni di incentivo/performance                               | -           | -            | -            |
| Spese di amministrazione e custodia                                | -           | -            | -            |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio del Portafoglio | -           | -            | -            |
| Spese legali e giudiziarie   | -           | -            | -            |
| Spese di pubblicazione   | -           | -            | -            |
| Altri oneri gravanti sul Portafoglio                               | -           | 0,29%        | 0,30%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>-</b>    | <b>3,35%</b> | <b>3,36%</b> |

## ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negoziatori appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

*Per maggiori informazioni si rimanda alla lettura del Par. 5 nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

## **PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI**

La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 28/03/2014

Data di validità della Parte III: dal 01/04/2014

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva Life S.p.A è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992, (Gazzetta Ufficiale nr. 82 del 07/04/1992), Registro Imprese di Milano n. 10210040159.

L'impresa di Assicurazione è iscritta all'Albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00006 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103.

Aviva Life S.p.A. svolge le seguenti attività:

- Assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- Assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- Operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- Operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva Life S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Con oltre 300 anni di storia, Aviva è primo operatore in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. Il Gruppo offre a 34 milioni di clienti nel mondo prodotti e servizi assicurativi, di risparmio e di investimento.

In Italia dal 1921, Aviva è tra le prime dieci compagnie assicurative secondo la classifica Ania. L'azienda vanta una capillare presenza sul territorio, grazie alla rete di agenzie plurimandatari e agli accordi con tre dei principali gruppi bancari del panorama italiano. Aviva opera sia nel ramo Vita che nell'area Danni, offrendo ai propri clienti soluzioni assicurative complete rivolte alla soddisfazione dei bisogni della persona, della famiglia e delle imprese.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2013 è pari a Euro 25.480.080,00.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2013, sono Aviva Italia Holding S.p.A. al 100%.

La società è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.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. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR ordinato alfabeticamente, la data di inizio operatività della classe di Quote, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

| DENOMINAZIONE OICR               | DATA INIZIO | VARIAZIONI NELLA POLITICA D'INVESTIMENTO   |
|----------------------------------|-------------|--|
| Amundi Volatility Arbitrage      | 03/10/2005  | Il 23/11/2009 le due SGR "CAAM Funds" e "SGAM Funds" hanno deciso di fondersi, determinando il cambio di nome della SICAV in "Amundi Funds" e, conseguentemente, dei rispettivi OICR.<br>L'OICR ha cambiato la tecnica di gestione in data 17/06/2013.   |
| Aviva Corporate Bond             | 20/11/2006  | Nessuna.   |
| Aviva Emerging Markets Small Cap | 21/02/2008  | Nessuna.   |
| Aviva European Bond              | 20/11/2006  | Nel novembre 2009 L'OICR ha assunto un nuovo Benchmark, passando a 100% Barclays Capital Euro 10+Year Treasury Bond.   |
| Aviva European Convergence       | 20/11/2006  | Nessuna  |
| Aviva Global Convertible         | 20/11/2006  | L'OICR il 1/7/2009 ha cambiato benchmark.  |
| BlackRock Emerging Markets Bond  | 02/02/2007  | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BlackRock ML Investment Managers.<br>In data 21/03/2013 la SGR ha modificato la politica d'investimento dell'OICR ed ha assunto un nuovo Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index.<br>L'OICR sempre a partire dal 21/03/2013 ha modificato la propria denominazione in "BlackRock Emerging Markets Local Currency Bond Fund".<br>In data 14/02/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento. |
| BlackRock Global SmallCap        | 04/11/1994  | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BlackRock ML Investment Managers. L'OICR dal 1/10/2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento.   |
| BlackRock Latin America          | 08/01/1997  | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BlackRock ML Investment Managers.   |
| BlackRock New Energy             | 06/04/2001  | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BlackRock ML Investment Managers.   |

|                                       |            |  |
|---------------------------------------|------------|--|
| BlackRock Pacific Equity              | 01/08/1994 | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.<br>In data 14/02/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento. |
| BlackRock World Gold                  | 30/12/1994 | Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.   |
| Carmignac Commodities                 | 03/03/2003 | In data 27/12/2012 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento, relativamente all'utilizzo degli strumenti derivati.<br>In data 01/07/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la composizione del proprio benchmark.   |
| Carmignac Emergents                   | 03/02/1997 | Nessuna.   |
| Carmignac Investissement              | 26/01/1989 | Nessuna.   |
| Carmignac Patrimoine                  | 07/11/1989 | Nessuna.   |
| Carmignac Sécurité                    | 26/01/1989 | Nessuna.   |
| DWS Alpha Renten                      | 30/4/1998  | Nessuna.   |
| DWS Euro Bonds                        | 03/06/2002 | Nessuna.   |
| Echiquier Patrimoine                  | 06/01/1995 | Nessuna.   |
| Echiquier Agenor                      | 27/02/2004 | Nessuna.   |
| HSBC Global Macro                     | 18/06/2007 | Ultimo trimestre 2009: cambio di denominazione dell'OICR da HSBC GIF Halbis Global Macro a HSBC GIF Global Macro   |
| Fidelity America Fund                 | 03/07/2006 | Cambio gestore nel gennaio 2008.   |
| Fidelity ACC Asian Special Situations | 23/02/2009 | In data 02/04/2013 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento.   |
| Fidelity Greater China                | 01/10/1990 | Cambio parziale nella politica di gestione nel gennaio 2010. Cambio del gestore nel gennaio 2007.<br>In data 02/04/2013 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento.  |
| Fidelity Italy                        | 19/03/2007 | Nessuna.   |
| Fidelity Japan                        | 03/07/2006 | Nessuna.   |
| GS Global Credit Portfolio            | 19/02/2009 | Nessuna.   |
| ING Information Technologies          | 27/04/2001 | Cambio del gestore nell'agosto 2009.<br>Cambio SGR il 5/12/2010, da ING INVEST a ING (L).<br>Cambio di denominazione dell'OICR, a partire dall'aprile 2011, da ING Computer Technologies a ING Information Technologies.   |

|   |            |  |
|---|------------|--|
| Ing Renta Emerging Markets Debt         | 10/10/2000 | L'OICR è stato costituito mediante la fusione per incorporazione dell'OICR ING (I) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), con decorrenza dal 29/04/2011  |
| Janus US Strategic Value                | 30/11/2000 | L'OICR dal 30/9/2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento e di conseguenza il nuovo benchmark rappresentato dal Russell 3000 Value Index.   |
| Janus US Twenty                         | 31/12/1999 | Nessuna.   |
| JB Absolute Return                      | 30/04/2004 | Nessuna.   |
| JB Dollar Cash                          | 01/09/1992 | Nessuna.   |
| JPM India                               | 31/05/2005 | Nessuna.   |
| M&G Optimal Income                      | 20/04/2007 | Nessuna.   |
| Oyster European Opportunities           | 01/06/1999 | Nessuna.   |
| Oyster Japan Opportunities              | 01/04/2005 | Cambio gestore nel luglio 2009<br>In data 01/02/2013 l'OICR ha introdotto i seguenti cambiamenti: modifica della politica d'investimento in tema di utilizzo dei derivati e modifica della società delegata alla gestione. |
| Pictet IST Biotech                      | 14/06/2006 | Nessuna.   |
| Pictet IST Water                        | 19/01/2000 | Nessuna.   |
| PIMCO Global Bond                       | 01/03/2006 | In data 15/11/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento.   |
| PIMCO Total Return Bond                 | 31/03/2006 | In data 15/11/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento.   |
| Pioneer Euro Cash Plus                  | 24/02/2003 | Nessuna.   |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 30/11/1998 | Nessuna.   |
| Raiffeisen Bond Grande Europa           | 25/04/2002 | In data 15/07/2013 l'OICR ha parzialmente modificato la composizione del proprio benchmark.  |
| Raiffeisen Health Care                  | 29/10/2002 | Nessuna.   |
| Schroder Euro Corporate Bond            | 30/06/2000 | Nessuna.   |
| Schroder Global Inflation-Linked        | 28/11/2003 | Nessuna.   |
| Schroder Global Property                | 31/10/2005 | Nessuna.   |
| Schroder Short Term Bond                | 17/01/2000 | Cambio del gestore nell'aprile 2009.   |
| Templeton Global Bond                   | 29/08/2003 | Nessuna.   |
| Templeton Global Discovery              | 25/10/2005 | Cambio di gestore nel dicembre 2009.<br>Cambio parziale di politica di gestione nell'ottobre 2010.   |
| Threadneedle American Equity            | 04/03/2007 | Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore.   |

|   |            |   |
|---|------------|---|
| Threadneedle European Bond              | 30/04/1998 | L'OICR dal 23/9//2009 ha cambiato la politica d'investimento.   |
| Threadneedle European Smaller Companies | 30/11/1997 | Cambio gestore giugno 2008.   |
| Vontobel Global Equity                  | 01/07/2005 | In data 31/01/2014 l'OICR ha modificato parzialmente la politica di gestione e ha cambiato, la propria denominazione in "Global Equity" dal precedente "Global Value Equity". |

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione degli indici che lo compongono, la frequenza del ribilanciamento delle componenti, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori dell'indice in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

| BENCHMARK   | DESCRIZIONE DELL'INDICE   |
|---|---|
| BARCLAYS CAPITAL EURO AGGREGATE TREASURY 10 YEARS +                 | L'indice rappresenta l'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'Area Euro con scadenza 10 anni. L'indice è denominato in Euro, al ribilanciamento dell'indice provvede l'istitutore che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information finanziari. (Ticker Bloomberg LET0TREU).   |
| BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE (EURO HEDGED) INDEX               | L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari "Investment grade" dei principali mercati globali. Le tre principali componenti di questo indice sono gli indici U. S. Aggregate, Pan-European Aggregate e Asian- Pacific Aggregate. Questi indici non comprendono titoli di Stato e titoli cartolarizzati. L'indice comprende anche obbligazioni societarie denominate in eurodollari e euroyen, titoli del Governo canadese, e titoli statunitensi USD investment grade 144A. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg LHPANAE)  |
| BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE CREDIT BOND INDEX                 | Il Barclays Capital Global Aggregate Credit Bond Index misura su larga scala l'andamento di mercato di titoli di debito investment-grade a tasso fisso. L'indice è costituito da 3 componenti principali: il US Aggregate Index, il Pan European Aggregate Index e l'Asia Pacific Aggregate index. Oltre a questi tre benchmark che pesano per il 94,9 % di tutto il mercato obbligazionario mondiale si aggiungono altri in via residuale quali per esempio il Global Treasury, Eurodollar ect. L'indice è espresso in valuta USD e creato a partire dal 1999. L'indice è ribilanciato con una frequenza mensile. Gli interessi e in generale i cash flow generati vengono ad essere reinvestiti solo alla fine del mese. Ticker Bloomberg: BNDGLB Index |
| BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR | L'indice Barclays US Aggregate Bond Hedged to EUR Hedged to Eur è calcolato giornalmente da Barclay, rappresenta l'andamento del mercato dei titoli obbligazionari a reddito fisso comprendendo titoli di Stato e obbligazioni corporate di emittenti statunitensi. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un'anno. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro. L'indice è ribilanciato una volta al mese e prevede il reinvestimento dei flussi di cassa, è disponibile sui principali provider finanziari. (tiker Bloomberg LBUSTREH).  |
| BOAF MERILL LYNCH PAN EUROPE LARGE CAP                              | 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". 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.  |

|   |   |
|---|---|
| BOFA ML USD<br>LIBID OVERNIGHT<br>TR      | Il BofA Merrill Lynch US Dollar LIBID Overnight TR Index replica la performance di un'attività sintetica che paga il tasso Libid ad una scadenza dichiarata. L'indice si basa su l'acquisto ipotizzato di uno strumento sintetico alla pari che ha esattamente la scadenza dichiarata e con una cedola pari al tasso Fixing di quel giorno. Tale strumento si assume essere venduto il giorno lavorativo successivo (al prezzo di un rendimento pari al tasso Fixing del giorno corrente) e commutato in un nuovo strumento. Ticker Bloomberg: L0US Index   |
| CITI EMU GOV<br>BOND 1-3Y EUR TR          | L'indice EGBI è composto da titoli di debito pubblico con scadenza compresa tra uno e tre anni, e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. L'indice è espresso in Euro ed è disponibile sui principali information provider finanziari Reuter e Bloomberg  |
| CITIGROUP WGBI<br>ALL MATURITIES<br>(EUR) | L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in Euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti internazionali di obbligazioni. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citygroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).   |
| DOW JONES<br>STOXX EU<br>ENLARGED TMI     | L'indice rappresenta le azioni delle principali società di quei paesi che sono divenuti nuovi stati membri dell'Unione Europa allargata il 1° maggio 2004 e il 1° gennaio 2007. I titoli sono scelti in linea con una metodologia che utilizza una graduatoria basata sulla capitalizzazione di mercato a flottante libero (60%), sul rapporto vendite/ricavi (20%) e sul profitto netto (20%). Rappresenta circa il 70% della capitalizzazione di mercato a flottante libero del Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI, che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione di mercato a flottante libero dei paesi rappresentati. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. L'indice è calcolato in Euro e pubblicato sui principali provider finanziari (ticker Bloomberg: EUE15P). |
| EONIA                                     | L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg: EONACAPL7).   |
| EURIBOR 1 MESE                            | L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro. È il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea. Il tasso Euribor è calcolato giornalmente sulla base di quotazioni fornite da un panel rappresentativo di primarie banche dell'area Euro. L'indice è calcolato fissando il valore del tasso l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese, capitalizzato giornalmente nei giorni del mese successivo. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider (ticker Bloomberg EUR01M).   |
| EURIBOR 3 MESI<br>INDEX                   | L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro. È il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea. Il tasso Euribor è calcolato giornalmente sulla base di quotazioni fornite da un panel rappresentativo di primarie banche dell'area Euro. L'indice è calcolato fissando il valore del tasso l'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre, capitalizzato giornalmente nei giorni del trimestre successivo. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker: EUR003M).  |

|   |   |
|---|---|
| EURO MTS 1-3 ANNI                                   | L'indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole, e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli di emissioni garantite da Stati. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EMTXAC index).   |
| FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED REAL ESTATE (EUR HEDGED) | L'indice deriva dall'European Real Estate Association, e rappresenta l'andamento del mercato immobiliare delle principali mercati sviluppati a livello mondiale. L'istituto che ne cura il calcolo provvede al ribilanciamento dell'indice e alla conversione dello stesso in Euro. L'indice è denominato in Euro, è disponibile sui principali information provider finanziari Reuter e Bloomberg.   |
| FTSE GOLD MINES                                     | L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi. L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).  |
| HSBC SMALLER EUROPEAN COMPANIES EX UK               | È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione eccetto quelle inglesi. L'indice è calcolato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.  |
| IBOXX € EUROPEAN CORPORATE BOND INDEX               | L'indice iBoxx € European Corporate Bond è determinato dall'International Index Company Limited (IIC) e rappresenta il mercato obbligazionario Investment grade, include le obbligazioni societarie europee denominate in Euro. I criteri di selezione per l'inclusione delle obbligazioni nell'indice sono: la tipologia di bond, il rating, la duration e l'ammontare. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg QW5A index).  |
| IBOXX € OVERALL (1-3)                               | L'Indice è composto da titoli obbligazionari con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli Stati membri della zona Euro. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Börse. Le General iBoxx EUR Index Rules stabiliscono i criteri con i quali i titoli sono assegnati a ciascun indice iBoxx EUR in conformità alla propria classe di appartenenza. L'assegnazione di un'obbligazione ad una determinata classe di scadenza (maturity bucket) viene effettuata prendendo in considerazione la durata residua prevista dell'obbligazione che viene espressa in anni e calcolata dall'ultimo giorno di calendario del mese in cui l'indice è stato rettificato o ribilanciato. Ogni obbligazione continuerà a far parte della propria classe di scadenza per l'intero mese. L'Indice rappresenta la classe di scadenza 1-3 anni dei titoli governativi dell'area Euro. Ciascun componente all'interno dell'Indice viene ponderato in base all'ammontare complessivo del titolo obbligazionario in circolazione. Tutti i titoli, per essere inclusi nell'indice, devono avere una vita residua minima di almeno un anno alla data di ribilanciamento dell'Indice. L'ammontare complessivo in circolazione richiesto per ciascun titolo è di almeno 2 miliardi di euro. L'indice è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'Indice. La data base dell'Indice è il 31 dicembre 1998. Ulteriori informazioni sull'Indice e la metodologia generale di calcolo degli Indici iBoxx sono disponibili sul sito <a href="http://www.iboxx.com/">http://www.iboxx.com/</a> . |

|   |   |
|---|---|
| JP MORGAN ELMI+ COMPOSITE INDEX           | È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).  |
| JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE 1-10 Y     | Il JP Morgan EMU Investment Grade 1-10 Y fornisce una misura complessiva di titoli di debito governativi emessi dai paesi della zona euro includendo anche obbligazioni investment grade con maturity da 1 a 10 anni denominati in valuta euro. L'indice è stato istituito il 30 Aprile 1998. Ticker Bloomberg: JNEUI1R1 Index  |
| JP MORGAN GBI-EM GLOBAL DIVERSIFIED INDEX | L'indice JP MORGAN GBI-EM GLB. DIV. COMPOSITE rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato emessi dai Paesi Emergenti denominati in valuta Locale con scadenze superiori ad un anno. L'indice è denominato in USD è di tipo total return, prevede il reinvestimento delle cedole pagate. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile, il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg JPPUELM).  |
| JP MORGAN PERIPHERAL GB 1-10 Y            | Il JP Morgan Peripheral GB 1-10 Y è un indice calcolato sulla base dell'emissione di titoli di debito governativi e obbligazioni investment grade con maturity da 1 a 10 anni emessi da paesi periferici della area euro in particolare da Portogallo, Irlanda, Italia, Grecia e Spagna. L'indice è stato istituito il 2 Gennaio 2001 ed è denominato in euro. Ticker Bloomberg: JNEUX1R0 Index   |
| JPM ELMI PLUS ROMANIA LOCAL               | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM EMBI GLOBAL DIV. EUROPE               | L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili (missioni garantite al 100% da Stati). Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito pro-capite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese.   |
| JPM EMU AUSTRIA GOV. 1-10Y                | L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato emessi dal governo austriaco con scadenze fra uno e dieci anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (Ticker Bloomberg JNEWAUSR)   |
| JPM EURO EMBI GLOBAL DIVERSIFIED EUROPE   | L'Indice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo Europei. Il peso di ciascun paese all'interno dell'indice non può superare una determinata percentuale. La vita residua delle obbligazioni deve essere maggiore o uguale a 2,5 anni. Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni dei prezzi e dei ratei dei titoli inclusi. Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato di riferimento e le valorizzazioni dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany. Il paniere di titoli componenti l'indice viene aggiornato ogni mese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. |

|  |   |
|--|---|
| JPM GBI-EM<br>CZECH REPUBLIC<br>LOCAL                        | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Repubblica Ceca. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM GBI-EM<br>HUNGARY LOCAL                                  | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM GBI-EM<br>POLAND LOCAL                                   | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo polacco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM GBI-EM<br>RUSSIA LOCAL                                   | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo russo. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM GBI-EM<br>TURKEY LOCAL                                   | L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo turco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |
| JPM GLOBAL<br>GOVERNMENT<br>BOND (HEDGED<br>INTO EURO) INDEX | È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera, coperto dal rischio di cambio. L'indice rappresenta le performance dei titoli di Stato emessi da 13 Paesi industrializzati. Il criteri di costruzione dell'indice prevede che le cedole staccate siano reinvestite in titoli della stessa valuta che compongono l'indice. L'indice è denominato in Euro, viene ribilanciato con periodicità mensile. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JHUCGBIG Index).   |
| LIBOR 3 MESI   | Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. È il tasso LIBOR per un deposito, con scadenza di 3 mesi, l'indice è denominato in Euro.<br>È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EU0003M).  |
| MERRILL LYNCH<br>EMU CORPORATE<br>BOND INDEX                 | Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di Euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. È un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00). |



|   |  |
|---|--|
| <p>MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION-LINKED EUR HEDGED</p> | <p>Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;</li> <li>• all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;</li> <li>• il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.</li> </ul> <p>L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR.</p> |
| <p>MERRILL LYNCH NORWAY GOVERNMENT BOND</p>                         | <p>È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo norvegese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.(Ticker Bloomberg G0J0)</p>  |
| <p>MERRILL LYNCH SWEDEN GOVERNMENT BOND</p>                         | <p>È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo svedese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.(Ticker Bloomberg G0W0)</p>  |
| <p>MSCI 10/40 WORLD IT INDEX</p>                                    | <p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli tecnologici a livello mondiale. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker MXEU40IT).</p>   |
| <p>MSCI AC ASIA PACIFIC (NET) INDEX</p>                             | <p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari nei paesi dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente (Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Cina, Corea, Taiwan, Malesia, Indonesia, Thailandia, Filippine). L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in Dollari USA, e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al fl ottante 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. (Ticket Bloomberg NDDUP)</p>  |
| <p>MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)</p>                              | <p>L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).</p>   |

|  |  |
|--|--|
| <p>MSCI AC WORLD ENERGY EQUIPMENT NR (USD)</p>               | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance del settore energetico. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. È composto da circa 123 titoli rappresentativi delle imprese del settore degli impianti e dei servizi per l'energia. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUEEQS index).</p>  |
| <p>MSCI AC WORLD INDEX DAILY PRICE</p>                       | <p>L'indice MSCI AC WORLD Index Daily Price, è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International 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 denominato in Euro, è un indice price e non prevede il reinvestimento dei dividendi. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al fl ottante) 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. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (tiker Bllomberg NDEEWPR).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD METAL &amp; MINING NR (USD)</p>             | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MIGUMMIN index).</p>   |
| <p>MSCI AC WORLD OIL &amp; GAS &amp; CONSUMABLE NR (USD)</p> | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore petrolifero/energetico. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUOGAS index).</p>   |
| <p>MSCI AC WORLD PAPER &amp; FOREST PRODUCTS NR (USD)</p>    | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore cartario. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUPFOR index).</p>   |
| <p>MSCI AC WORLD CHEMICALS NR (USD)</p>                      | <p>L'indice MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index raccoglie l'andamento del mercato azionario delle piccole imprese collocate tra 21 mercati emergenti nel mondo. Su un campione di 1792 imprese, l'indice copre il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante di ogni Paese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali tipo Bloomberg, Reuters e Datastream.</p>  |

|  |   |
|--|---|
| MSCI EM LATIN AMERICA NET                        | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDU EEGFL index).  |
| MSCI EMERGING MARKETS EUROPE & MIDDLE EAST 10/40 | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40, selezionando i principali titoli azionari quotati nei mercati dei paesi emergenti dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg.   |
| MSCI EMERGING MARKETS NR (USD)                   | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari regolamentati dei paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, prevede il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e tiene conto delle variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti al netto della tassazione. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg NDUEEGF). |
| MSCI EUROPE SMALL CAP NET INDEX                  | Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società a bassa capitalizzazione dei 16 mercati azionari europei più sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.  |
| MSCI GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP INDEX     | L'indice MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index raccoglie l'andamento del mercato azionario delle piccole imprese collocate tra 21 mercati emergenti nel mondo. Su un campione di 1792 imprese, l'indice copre il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante di ogni Paese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali tipo Bloomberg, Reuters e Datastream.  |
| MSCI GOLDEN DRAGON (ND)                          | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e Cina. L'indice è denominato in Dollari USA. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione (ticker Bloomberg NDUEACGD index).  |
| MSCI INDIA 10/40 CAPPED INDEX TR NET             | L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura le performance del mercato azionario indiano, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in Dollari USA e successivamente convertito in Euro, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari e sul sito <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> (ticker Bloomberg MN40INU Index).   |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| MSCI ITALY 10/40           | L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato italiano, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in Euro, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari, e sul sito <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> (ticker Bloomberg MN40ITE Index).   |
| MSCI WORLD                 | L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker MXWO). |
| MSCI WORLD (NET)           | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF).   |
| MSCI WORLD HEALTH CARE NR  | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore farmaceutico dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 154 titoli rappresentativi delle imprese del settore della sanità. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0HC).   |
| MSCI WORLD INDEX TR NET    | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF).  |
| MSCI WORLD SMALL CAP (USD) | Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società mondiali a piccola capitalizzazione. L'indice è calcolato in Dollari USA; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.  |
| MSCI WORLD USD             | Indice globale rappresentativo dei principali titoli azionari a livello mondiale, pesati per flottante (ticker Bloomberg MXWO).  |
| RUSSELL 1000 GROWTH        | L'indice Russell 1000 Growth misura le performance delle 1000 compagnie Russell con i più alti indici di bilancio e le maggiori previsioni di crescita. L'indice è stato sviluppato con un valore di base di 200 a partire dal 31 agosto 1992. (Ticker Bloomberg RLG)  |

|   |   |
|---|---|
| RUSSELL 3000 VALUE                            | L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986.  |
| STOXX EUROPE 600 EUR NET                      | Lo STOXX Europe 600 Index è derivato dallo STOXX Europe Total Market Index (TMI) e rappresenta un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di seicento componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta grandi, medie e piccole società di capitalizzazione in diciotto paesi europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. L'indice è stato istituito il 31 dicembre 1991, è calcolato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. E' disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Data stream (codice identificativo su Bloomberg SXXR). |
| S&P 500                                       | È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).  |
| TOKYO STOCK EXCHANGE TOPIX TOTAL RETURN INDEX | È un indice capital weighted comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokio Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokio Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.  |
| UBS GLOBAL CONVERTIBLE BOND INDEX (USD)       | L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.   |

### 3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

### 4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

L'intermediario iscritto nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procede alla distribuzione del prodotto è:

- Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., con sede legale in Piazza Grande 33-41121 Modena;
- Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., con sede legale in Via Raimondo D'Aronco, 30 - 33100 Udine;
- Banca Ifigest S.P.A., con sede legale in P.zza S.M. Soprarno, 1 - 50121 Firenze;
- Copernico SIM S.p.A., con sede legale in Via Cavour 20 - 33100 Udine;
- UNICASIM S.p.A., con sede legale in P.zza De Ferrari 2 - 16121 Genova.

## **5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI**

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

## **6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

L'assemblea ordinaria dei soci del 23 aprile 2010 di Aviva Life S.p.A. ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. - V. Monte Rosa 91, 20149 Milano- per il periodo 2010-2018, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, di revisione legale della relazione semestrale al 30 giugno, del rendiconto annuale della gestione del Fondo Pensione aperto a contribuzione definita e dei rendiconti delle gestioni separate degli investimenti e di verifica dei rendiconti annuali dei fondi interni assicurativi.

# **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

## **7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.**

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR. L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e nell'Allegato alla Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

---

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

### 8. SOTTOSCRIZIONE

#### **Conclusione del Contratto**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

#### **Decorrenza del Contratto**

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata all'Investitore-Contraente.

#### **Sfera di applicazione**

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 90 anni.

#### **Versamenti aggiuntivi**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

Il Contratto permette all'Investitore-contraente di effettuare versamenti di premi negli OICR inseriti successivamente alla Data di Decorrenza.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR nel corso della Durata del Contratto, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi od operazioni di sostituzione in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

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

#### **Conversione dei Premi versati in Quote**

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto di seguito descritto:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito dei costi riportati al Par. 18.1.1. "Spese di Emissione" del Prospetto Parte I;
  - aumentato dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelto dall'Investitore-contraente.
  - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
- I Versamenti aggiuntivi vengono:
  - aumentati dell'importo dell'eventuale Bonus sui premi scelti dall'Investitore-contraente.
  - divisi per il valore delle Quote degli OICR del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti aggiuntivi.

---

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

### **Lettera di conferma dell'investimento**

La Lettera Contrattuale di Conferma è inviata dall'Impresa di Assicurazione all'Investitore-contraente a seguito del pagamento del Premio Unico entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza e contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza;
- l'importo del Premio Unico corrisposto;
- l'importo del Premio investito alla Data di Decorrenza;
- relativamente agli OICR prescelti.
  - il numero di Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 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 Premio versato, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo;
- l'importo del Versamento aggiuntivo versato ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate;
  - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

## **9. RISCATTO**

Nel caso in cui siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di Riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote residue, in riferimento alle quali restano confermate le condizioni previste dal presente Contratto.

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione presso il Soggetto Incaricato o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto.

La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad:



---

Aviva Life S.p.a.  
Via A. Scarsellini 14  
20161 Milano  
numero verde 800-113085  
fax 02/2775490  
reclami\_vita@avivaitalia.it  
e-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it.

L' Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei Premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

Il presente Contratto, essendo a Premio unico, non prevede alcuna clausola di riduzione.

### **Riscatto Totale**

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

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

La penale di riscatto è riportata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del Capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'offerta.

Nel calcolo del Capitale maturato per la determinazione del valore di riscatto, si intende per data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione:

- la data di ricevimento della richiesta presso il Soggetto Incaricato, oppure
- in caso di invio della richiesta direttamente all'Impresa di Assicurazione, la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Nei giorni di calendario in cui - per qualsiasi ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il Valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

### **Riscatto Parziale**

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "Costi di rimborso del Capitale prima della scadenza" della Parte I del Prospetto d'Offerta.

Ai fini dell'applicazione delle penali, il Riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

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

Il Riscatto parziale è concesso a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

## 10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **Sostituzione OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito.

Le sostituzioni effettuate nel corso della Durata del Contratto sono gratuite ed illimitate.

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

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto sopra vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, determinando l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- il Capitale Investito viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR.

### **Switch OICR**

Con le modalità descritte al Punto B.1.2 – Piano di Allocazione della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

### **Switch Straordinari**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), come descritto al Punto B.1.3 - Piano di Interventi Straordinari della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà

---

l'OICR interessato OICR in Eliminazione ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** – solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione oggetto di un'operazione straordinaria.

Le singole operazioni di Switch straordinario attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

Le comunicazioni sopra riportate (Lettera di conferma di sostituzione dell'OICR, Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di interventi straordinari) contengono le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

## D) REGIME FISCALE

### 11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

#### REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

#### TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, 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 sul rendimento finanziario maturato:

- le eventuali prestazioni in corso di validità del Contratto sono assoggettate al momento dell'erogazione ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, in base all'Art. 26-ter del DPR 600 del 29/09/1973, nella misura del 20,00% così 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.
- 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 per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

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, la disciplina sopra riportata va coordinata con altre disposizioni fiscali (deducibilità dal reddito d'impresa ecc.) la cui applicazione può dipendere da una serie di elementi quali: la natura del rapporto fra il Contraente e l'Assicurato, il soggetto Beneficiario.

#### IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l'investitore-Contraente non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

#### NON PIGNORABILITÀ E NON 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: 30/10/2013**

**Data di validità del Glossario: dal 31/10/2013**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

**Benchmark:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Bonus sui Premi versati:** consiste in una maggiorazione del Capitale investito in Quote di OICR calcolato rispetto ai Premi versati; il Contratto prevede tre livelli percentuali di Bonus sui Premi che l'Investitore-contraente sceglie al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

**Bonus Trimestrale:** è riconosciuto tramite Quote aggiuntive degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito nel corso della Durata del Contratto.

**Capitale investito:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Aviva:** Nel presente Contratto gli OICR sono suddivisi tra Combinazioni Aviva che riuniscono gli OICR in modo omogeneo in base alla politica d'investimento adottata e al profilo di rischio.

---

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari al Capitale Maturato.

**Costi di caricamento:** parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

**Costi delle coperture assicurative:** costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

**Data di Conclusione:** il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

**Destinazione dei proventi:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Durata del Contratto:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

---

**Duration:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**Fund Picking:** è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**Growth:** Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

**Impegni:** il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

**Impresa di Assicurazione:** Società – Aviva Life S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

**Investment grade:** Termine utilizzato da specifiche agenzie di valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

**Investitore-contraente:** persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

**Large Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

**Maggiorazione per la Garanzia Morte:** rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

**Mid Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

**Modulo di Proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

---

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

**OICR di Destinazione:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

**OICR di Uscita:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

**OICR in Eliminazione:** è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

**Opzione:** clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Piano di Allocazione:** Gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

**Piano di Interventi Straordinari:** è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

**Premio periodico:** premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

**Premi unico:** premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

**Premio versato:** importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

**Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked:** prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.



---

**Proposta-certificato:** il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

**Proposta d'investimento finanziario:** espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**Qualifica:** la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**Quota:** unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Rating:** Indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

**Recesso:** diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

**Rendimento:** risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Revoca della proposta:** possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

**Rischio demografico:** rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV:** Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

**SGR:** per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

**Small Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

---

**Soggetto Incaricato:** Consultinvest Investimenti SIM S.p.A., Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A., Banca Ifigest S.p.A., Copernico SIM S.p.A., Banca Popolare del Cassinate e UNICA SIM S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

**Sostituzione:** possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

**Supplemento di Aggiornamento:** Comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

**Switch:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

**Spese di emissione:** spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

**Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera:** la tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Unit Linked:** Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Value:** Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

**Value at Risk (VaR):** è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR.

---

**Versamento Aggiuntivo:** importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

## Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva Life S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006